

**EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

**1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETĐİ 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 31 Mart 2011 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren üç 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.

### 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 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren üç aylık ara döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan 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, 13 Mayıs 2011

# EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2011 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.....	5-12
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.....	15
8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	15
9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	15-16
10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR .....	16-17
11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	18
12 ÖZKAYNAKLAR.....	18-20
13 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	21
14 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	22
15 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER .....	22
16 VERGİLER .....	23
17 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	24
18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	24-25
19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	25-28
20 FİNANSAL ARAÇLAR .....	28-29
21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	30
22 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.

## 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 31 Mart 2011	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>16.150.865</b>	<b>15.030.757</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	8.445.301	10.855.998
Finansal yatırımlar	5	6.738.400	4.174.000
Ticari alacaklar	6	961.628	-
Diğer dönen varlıklar	11	5.536	759
<b>Duran varlıklar</b>		<b>369</b>	<b>590</b>
Maddi olmayan duran varlıklar	8	369	590
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>16.151.234</b>	<b>15.031.347</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.292.910</b>	<b>268.627</b>
Ticari borçlar	6	1.069.054	33.398
Diğer borçlar	7	1.336	1.336
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	218.689	230.993
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	3.831	2.900
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>16.134</b>	<b>12.687</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	16.134	12.687
<b>Özkaynaklar</b>		<b>14.842.190</b>	<b>14.750.033</b>
Ödenmiş sermaye	12	17.000.000	17.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	789.204	789.204
Hisse senedi ihraç primleri	2.4.j	10.870	10.870
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	474.975	474.975
Geçmiş yıllar zararları	12	(3.525.016)	(4.983.677)
Net dönem karı		92.157	1.458.661
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>16.151.234</b>	<b>15.031.347</b>

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

# EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 31 Mart 2011	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 31 Mart 2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
<b>ESAS FAALİYET GELİRİ</b>			
Satış gelirleri	13	11.242.384	18.745.404
Satışların maliyeti (-)	13	(10.836.152)	(17.839.740)
Esas faaliyetlerden diğer (giderler)/gelirler (net)	13	(45.729)	(98.736)
<b>Brüt kar</b>		<b>360.503</b>	<b>806.928</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14	(100.480)	(77.787)
Genel yönetim giderleri (-)	14	(167.702)	(525.348)
Diğer faaliyet gelirleri	15	8	186.256
Diğer faaliyet giderleri (-)	15	(172)	-
<b>Faaliyet karı</b>		<b>92.157</b>	<b>390.049</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>92.157</b>	<b>390.049</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)			
- Cari dönem vergi gideri (-)	16	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	16	-	-
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>92.157</b>	<b>390.049</b>
Diğer kapsamlı gelir		-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>92.157</b>	<b>390.049</b>
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,01	0,02

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

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN 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
<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>
Geçmiş yıllar zararlarına transferler	12	-	-	-	-	3.684.374	(3.684.374)	-
Cari dönem kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	390.049	390.049
<b>31 Mart 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>390.049</b>	<b>13.681.421</b>
<b>1 Ocak 2011</b>		<b>17.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>474.975</b>	<b>(4.983.677)</b>	<b>1.458.661</b>	<b>14.750.033</b>
Geçmiş yıllar zararlarına transferler	12	-	-	-	-	1.458.661	(1.458.661)	-
Cari dönem kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	92.157	92.157
<b>31 Mart 2011</b>		<b>17.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>474.975</b>	<b>(3.525.016)</b>	<b>92.157</b>	<b>14.842.190</b>

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

# EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 31 Mart 2011	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2010
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</b>			
Net dönem karı/(zararı)		92.157	390.049
<b>Net dönem karını/(zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</b>			
Finansal yatırımlar değer (artışı)/ azalışı		(114.498)	(515.923)
Amortisman ve itfa payları	14	221	998
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	10	3.447	1.254
Kullanılmamış izin yükümlülüğü karşılık giderleri	10	931	-
Portföy yönetim komisyon gider karşılıkları	6	1.350	21.514
Faiz gelirleri		(138.115)	(91.186)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		-	-
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı</b>			
		<b>(154.507)</b>	<b>(193.294)</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklarda azalış		(2.449.902)	1.330.070
Alınan faizler		138.728	91.394
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(961.628)	(4.500)
Diğer dönen varlıklardaki (artış)		(4.777)	(7.275)
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		1.034.306	56.530
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki artış/(azalış)		(12.304)	103.020
<b>İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit</b>			
		<b>(2.410.084)</b>	<b>1.375.945</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>			
		-	-
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>			
		-	-
<b>Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi</b>			
		-	-
<b>Nakit ve benzeri değerlerdeki net artış</b>			
		<b>(2.410.084)</b>	<b>1.375.945</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>			
	<b>4</b>	<b>10.853.816</b>	<b>5.676.119</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>			
	<b>4</b>	<b>8.443.732</b>	<b>7.052.064</b>

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

# EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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 olarak kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştiğal 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 gütmeyiz.

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 4'tür (31 Aralık 2010: 4). Şirket'in merkezi, Abdi İpekçi Caddesi Azer İş Merkezi No: 40 Kat:3 Daire:10 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye'dedir.

31 Mart 2011 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 12 Mayıs 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 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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.

**31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar**

**Yeni ve değişikliğe tabi tutulmuş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanması:**

1 Ocak 2011 tarihinden sonra geçerli olan ve Şirket'in, finansal durumuna ve faaliyetlerine etkisi olmayan yeni standart ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

- UMS 24 (Revize) "İlişkili Taraf Açıklamaları" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır) : Revize standart ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir ve kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.
- UMS 32 (Değişiklik) "Finansal Tablolar – Sunum: Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması" (1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır) : İhraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesinde uygulanır. Belli şartların sağlanması durumunda ihraç edilen hisselerin uygulama fiyatının para biriminin nevine bakılmaksızın hisse ihraçları özkaynaklar altında sınıflandırılır. Daha önceki uygulamada ise bu tür hisseler türev araçlardan kaynaklanan yükümlülük olarak muhasebeleştiriliyordu. Değişiklik, UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" kapsamında geriye dönük olarak uygulanır.
- UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır) : Yapılan değişiklik, UFRYK 14, "UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi"nin beklenmeyen sonuçlarını düzeltmiştir. Değişiklikler yapılmadan önce gönüllü olarak peşin ödenen asgari fonlama katkılarının varlık olarak tanınması mümkün değildi. UFRYK 14 yayınlandığı zaman bu durum amaçlanan bir durum değildi ve yapılan değişiklik bu durumu düzeltti. Yapılan değişikliklerin erken uygulanması mümkündür. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır.
- UFRYK 19 "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır) : Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine (borcun özkaynakla takası) karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir. Finansal borcun defter değeri ile özkaynağa dayalı finansal aracın makul değeri arasındaki fark kar/zarar olarak muhasebeleştirilir. Özkaynağa dayalı finansal aracın makul değeri güvenilir bir şekilde ölçülemiyorsa ödenen finansal yükümlülüğün makul değeriyle belirlenir.
- UFRS 1 (Değişiklik) "İlk Uygulama Yılında Karşılaştırmalı UFRS 7 Notları için Sınırlı Muafiyet" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır) : Değişikliğe tabi tutulmuş UFRS 1, ilk kez UFRS'yi uygulayacak olan şirketlerin UFRS 7'nin gerektirdiği karşılaştırmalı açıklamalardan muafiyetine imkan sağlar.
- UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar - Açıklamalar" : Değişiklik, finansal araçlardaki risklerin içeriği ve kapsamıyla ilgili nicel ve nitel açıklamalar arasındaki etkileşimi vurgular. Değişiklik geçmişe dönük olarak uygulanacaktır.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

- UMS 1 (Değişiklik) "Finansal Tabloların Sunuluşu" : Değişiklik, işletmenin özkaynak değişim tablosu yada finansal tablo dipnotlarındaki özkaynak kalemlerinin her biri için diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir. Değişiklik geçmişe dönük olarak uygulanacaktır.
- UMS 27 (Değişiklik) "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" : Değişiklik, UMS 27'nin UMS 21 "Kur Değişimin Etkileri", UMS 31 "İş Ortaklıkları" ve UMS 28 "İştiraklerdeki Yatırımlar" standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri için ve UMS 27'nin daha erken uygulanması durumunda 1 Temmuz 2009 tarihi itibarıyla ileriye dönük olarak uygulanacaktır.
- UMS 34 (Değişiklik) "Ara Dönem Raporlama" : Değişiklik, UMS 34'te yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerine ve sınıflamalarına etki etmesi muhtemel durumlarda, finansal araçların gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde transfer edilmesi ve koşullu varlık ve yükümlülüklerin değişmesi durumlarında yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır. Değişiklik geçmişe dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu düzenlemelerin Şirket'in ara dönem konsolide finansal tablolarına önemli bir etkisi olmamıştır. Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulaması Şirket tarafından gerçekleştirilmemiş yeni standart ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9 "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır) : UFRS 9, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ile ilgili yeni şartlar getirmektedir. Standart, Avrupa Birliği (AB) tarafından henüz kabul edilmemiştir.
- UMS 12 (Değişiklik) "Gelir Vergileri" : UMS 12 aşağıdaki değişiklikleri içerecek şekilde güncellenmiştir:
  - i) Aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin, gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması.
  - ii) UMS 16 daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 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.

##### 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 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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 tabii tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri 4 ila 5 yıl arasında değişmektedir.

##### 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 8).

##### 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 13).

##### 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 Mart 2011 ve 2010 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 dağıtılın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabii 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 16).

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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 18).

##### 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 bulundurulmuş 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 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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 10).

##### 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 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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 Mart 2011	31 Aralık 2010
Aracı kurum cari hesapları	2.730	814
Takasbank cari hesapları	2	2
Ters repo işlemlerinden alacaklar	8.442.569	10.855.182
	<b>8.445.301</b>	<b>10.855.998</b>

Ters-repo işlemlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2011	Faiz oranı	Vade tarihi	Maliyet	Kayıtlı değer
	%6.30 - %6.81	1 Nisan 2011	8.441.000	8.442.569
			<b>8.441.000</b>	<b>8.442.569</b>
31 Aralık 2010	Faiz oranı	Vade tarihi	Maliyet	Kayıtlı değer
	%5,5 - %7,4	1 Ocak 2011	10.853.000	10.855.182
			<b>10.853.000</b>	<b>10.855.182</b>

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Aracı kurum cari hesapları	2.730	814
Takasbank cari hesapları	2	2
Ters repo işlemlerinden alacaklar	8.441.000	10.853.000
	<b>8.443.732</b>	<b>10.853.816</b>



## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Alım satım amaçlı	6.738.400	4.174.000
	<b>6.738.400</b>	<b>4.174.000</b>

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 Mart 2011			31 Aralık 2010		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsada işlem gören hisse senetleri	6.623.902	6.738.400	6.738.400	3.875.658	4.174.000	4.174.000
	<b>6.623.902</b>	<b>6.738.400</b>	<b>6.738.400</b>	<b>3.875.658</b>	<b>4.174.000</b>	<b>4.174.000</b>

#### 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla ticari alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Menkul kıymet satım alacakları	961.628	-
	<b>961.628</b>	<b>-</b>
<b>Kısa vadeli ticari borçlar:</b>		
Menkul kıymet alım borçları	1.060.000	-
Portföy yönetim ücreti	1.350	31.628
Diğer	7.704	1.770
	<b>1.069.054</b>	<b>33.398</b>

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla diğer alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<b>Kısa vadeli diğer borçlar:</b>		
Ortaklara temettü borçları	1.336	1.336
	<b>1.336</b>	<b>1.336</b>

#### 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	Dönem Gideri	Çıkışlar	31 Mart 2011
Maliyet	14.629	-	-	14.629
Birikmiş itfa payları	(14.039)	(221)	-	(14.260)
<b>Net defter değeri</b>	<b>590</b>	<b>(221)</b>	<b>-</b>	<b>369</b>

  

	1 Ocak 2010	Dönem Gideri	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet	14.629	-	-	14.629
Birikmiş itfa payları	(11.364)	(2.675)	-	(14.039)
<b>Net defter değeri</b>	<b>3.265</b>	<b>(2.675)</b>	<b>-</b>	<b>590</b>

#### 9 - 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 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 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.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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.

#### 10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kullanılmamış izinler karşılığı	3.831	2.900
	<b>3.831</b>	<b>2.900</b>
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	16.134	12.687
	<b>16.134</b>	<b>12.687</b>

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### *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.

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 Mart 2011 tarihi itibarıyla 3.623,23 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 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.

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
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 Mart 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	12.687	2.680
Hizmet maliyeti	3.301	9.848
Faiz maliyeti	146	159
	<b>16.134</b>	<b>12.687</b>

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<b>Diğer dönen varlıklar:</b>		
Gelecek aylara ait giderler	4.736	759
Verilen avanslar	800	-
	<b>5.536</b>	<b>759</b>
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</b>		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	14.326	26.630
BSMV davalarından ertelenmiş gelir (Dipnot 9)	204.363	204.363
	<b>218.689</b>	<b>230.993</b>

#### 12 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 17.000.000 TL (31 Aralık 2010: 17.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 17.000.000 (31 Aralık 2010: 17.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 200.000.000 TL (31 Aralık 2010: 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 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse (%)	31 Mart 2011 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2010 TL
Egeli&Co Yatırım Holding A.Ş.	6.33	1.075.661	2,71	460.395
Tan Egeli	2.09	355.262	2,09	355.262
Ebru Egeli	0.88	150.000	0,86	146.057
Murat Çilingir	0	263	0,00	263
Ersoy Çoban	0	2	0,00	2
Diğer /Halka Arz	90.70	15.418.812	94,34	16.038.021
<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.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	474.975	474.975
Geçmiş yıllar zararları	(3.525.016)	(4.983.677)
	<b>(3.050.041)</b>	<b>(4.508.702)</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 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.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 kullanılabilmekteydi.

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.

#### 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.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
<b>Satış gelirleri</b>		
Hisse senedi satış geliri	11.242.384	18.745.404
	<b>11.242.384</b>	<b>18.745.404</b>
<b>Satışların maliyeti</b>		
Hisse senedi satış maliyeti	(10.836.152)	(17.839.740)
	<b>(10.836.152)</b>	<b>(17.839.740)</b>
	<b>406.232</b>	<b>905.664</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)</b>		
Ters repo işlemlerinden faiz gelirleri	138.115	91.186
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışı	114.498	515.923
Temettü gelirleri	-	4.500
Önceki yıl reeskont iptalleri	(298.342)	(710.345)
	<b>(45.729)</b>	<b>(98.736)</b>
<b>Brüt kar</b>	<b>360.503</b>	<b>806.928</b>



## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	100.480	77.787
Genel yönetim giderleri	167.702	525.348
	<b>268.182</b>	<b>603.135</b>
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>		
Portföy yönetim ücreti	92.300	62.975
Menkul kıymet alım satım komisyonları	7.406	13.731
Takas ve saklama komisyon giderleri	774	1.081
Borsa Para Piyasası işlem komisyonu gideri	-	-
	<b>100.480</b>	<b>77.787</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	72.103	336.685
Ulaşım giderleri	13.838	14.303
Danışmanlık giderleri	13.283	129.716
Kira giderleri ve bina katılım gider payı	8.340	9.903
Müşavirlik giderleri	6.976	9.293
Denetim giderleri	6.254	6.726
İMKB kotasyon gideri	4.250	4.250
Amortisman ve itfa payı giderleri	221	998
Haberleşme giderleri	1.247	764
Vergi, resim ve harç giderleri	4.629	-
Diğer faaliyet giderleri	36.561	12.710
	<b>167.702</b>	<b>525.348</b>
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>268.182</b>	<b>603.135</b>

#### 15 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
<b>Diğer faaliyetlerden gelirler</b>		
BSMV davalarından gelirler (Dipnot 11)	-	186.256
Diğer gelirler	8	-
	<b>8</b>	<b>186.256</b>
<b>Diğer faaliyetlerden giderleri</b>		
Diğer giderler	172	-
	<b>172</b>	<b>-</b>

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 16 - 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 dağıtılmaması %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 olanıyla değerlendirilmiştir. Bu değer izleyen dönemlerde söz konusu senetlerin alış bedeli olarak kabul edilmektedir.

GVK'da yapılan yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, 31 Mart 2011 ve 2009 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 17 - 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.

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

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	92.157	390.049
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	17.000.000	17.000.000
<b>Hisse başına kar/(zarar) (Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>0,01</b>	<b>0,02</b>
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	92.157	390.049
<b>Kapsamlı gelir için</b>		
<b>hisse başına kar/(zarar) (Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>0,01</b>	<b>0,02</b>

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

#### 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bilançoda ilişkili şirketlerle ilgili bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<b>Ticari borçlar</b>		
Egeli& Co Portföy Yönetim A.Ş.	1.350	31.628
	<b>1.350</b>	<b>31.628</b>

b. 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içerisinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
<b>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim komisyonları</b>		
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.	92.301	-
	<b>92.301</b>	-

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
<b>İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler</b>		
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. - (kira gideri)	8.340	9.903
Egeli & Co Destek Hizmetleri A.Ş.	22.305	-
	<b>30.645</b>	<b>9.903</b>

Şirket, portföyün daha etkin olarak yürütülmesi amacıyla 1 Kasım 2010 tarihinde Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. ile portföy yönetim sözleşmesi imzalanmıştır.

c. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	26.312	213.805
	<b>26.312</b>	<b>213.805</b>

#### 19 - 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 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

<b>31 Mart 2011</b>	<b>Ticari</b>	<b>Ters repo</b>	<b>Diğer cari</b>	<b>Finansal</b>
<b>Dipnot referansı</b>	<b>alacaklar</b>	<b>işlemlerinden</b>	<b>hesaplar</b>	<b>yatırımlar</b>
	<b>(Dipnot 6)</b>	<b>alacaklar</b>	<b>(Dipnot 4)</b>	<b>(Dipnot 5)</b>
		<b>(Dipnot 4)</b>		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>961.628</b>	<b>8.442.569</b>	<b>2.732</b>	<b>6.738.400</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	961.628	8.442.569	2.732	6.738.400
<b>31 Aralık 2010</b>		<b>Ters repo</b>	<b>Diğer cari</b>	<b>Finansal</b>
<b>Dipnot referansı</b>	<b>Ticari</b>	<b>işlemlerinden</b>	<b>hesaplar</b>	<b>yatırımlar</b>
	<b>alacaklar</b>	<b>alacaklar</b>	<b>(Dipnot 4)</b>	<b>(Dipnot 5)</b>
	<b>(Dipnot 6)</b>	<b>(Dipnot 4)</b>		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>-</b>	<b>10.855.182</b>	<b>816</b>	<b>4.174.000</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	10.855.182	816	4.174.000

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 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

**EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ  
(Devamı)**

	31 Mart 2011				
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	8.442.569	-	-	2.732	8.445.301
Finansal yatırımlar	-	-	-	6.738.400	6.738.400
Ticari alacaklar	961.628	-	-	-	961.628
Diğer dönen varlıklar	5.536	-	-	-	5.536
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	369	369
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>9.409.733</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.741.501</b>	<b>16.151.234</b>
Ticari borçlar	1.069.054	-	-	-	1.069.054
Diğer borçlar	1.336	-	-	-	1.336
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	218.689	-	-	-	218.689
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	-	19.965	19.965
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>1.289.079</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.965</b>	<b>1.309.044</b>
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>8.120.654</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.721.536</b>	<b>14.842.190</b>
	31 Aralık 2010				
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Vadesiz	Toplam
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
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>10.855.941</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.175.406</b>	<b>15.031.347</b>
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
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>265.727</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.587</b>	<b>281.314</b>
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>10.590.214</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.159.819</b>	<b>14.750.033</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.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - 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 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 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 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirketin faiz oranı değişimlerine duyarlı değişken faizli varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 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 Mart 2011 tarihi itibarıyla 673.840 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 417.400 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.

#### 20 - 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 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 - 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 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 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:

<b>31 Mart 2011</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	6.738.400		
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	4.174.000	-	-
	<b>4.174.000</b>	-	-



## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin ortakların rüçhan hakları kısıtlanmak suretiyle 17.000.000 TL'den 22.000.000 TL'ye yükseltilmesi dolayısıyla ihraç edilen toplam 5.000.000 TL nominal değerli payların tahsisli olarak Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye Toptan Satışlar Pazarı'nda satış işlemi 21 Nisan 2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Tahsisli sermaye artırımı sonrası Dipnot 13'deki sermaye tablosunda Egeli&Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplam nominal 1.075.661 TL hisse senedi de nominal 6.075.661 TL olmuştur. Sermaye artırımı işlemleri tamamlanmış olup, bununla ilgili SPK'dan 3 Mayıs 2011 tarih ve 445 sayılı sermaye artırımının tamamlanmasına ilişkin Tescile Mesnet Belge alınarak 6 Mayıs 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilmiştir.

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

Şirket'in 31 Mart 2011 tarih ve 166 nolu Yönetim Kurulu Toplantısında;

Sermaye azaltımı, eşanlı tahsisli sermaye artırımı, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı statüsünden, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığına dönüştürülmesi, lider sermayedarın belirlenmesi konularına ilişkin olarak 24 Aralık 2010 tarih ve 159 sayılı Yönetim Kurulu Kararının Şirket tarafından yapılan değerlendirmeler neticesinde güncellenmesine ve değiştirilmesine,

Bu kapsamda;

- Şirket Yönetim Kurulu'nun 159 sayılı, 24. Aralık 2010 tarihli kararının çıkarılmış sermayemizin 17.000.000 TL'den 15.000.000 TL'ye azaltılmasına ilişkin kısmının iptal edilmesine,
- Bununla birlikte, çıkarılmış sermayenin 17.000.000 TL'den, 22.000.000 TL'ye arttırılmasına, arttırılan 5.000.000 TL'lik sermayenin tamamının B grubu hamiline pay olarak çıkarılarak nakit olarak karşılanmasına ve arttırılan kısmın ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak nominal değerden az olmamak üzere İMKB Toptan Satışlar Pazarı Genelgesi çerçevesinde belirlenecek fiyat üzerinden Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye tahsis edilmesine,
- Tahsisli sermaye artırımı yapılmasını müteakip, Şirket'in faaliyet konusunun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı statüsünden, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığına dönüştürülmesi konusunda yapılan çalışmaların devamına,
- Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığının lider sermayedarının Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile Tan Egeli olmasına,
- Sermaye azaltımı ile ilgili olarak yasal mevzuat uyarınca yapılan ve henüz sonuçlanmayan Mahkeme müracaatlarının takip edilmemesine ve bu müracaatlardan vazgeçilmesine,

oybirliği ile karar verilmiştir.

.....