

BİLANÇO (YTL)

(SERİ:XI, NO:25 - KONSOLİDE OLMAYAN)

Bağımsız Denetim'den

Geçmiş Geçmiş

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		30.09.2007	31.12.2006
VARLIKLAR			
Cari / Dönen Varlıklar		12,687,437	7,929,024
Hazır Değerler	4	4,727,133	3,268,992
Menkul Kıymetler (net)	5	7,797,430	4,223,139
Ticari Alacaklar (net)		0	0
Finansal Kiralama Alacakları (net)		0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)		0	0
Diğer Alacaklar (net)	10	0	275,681
Canlı Varlıklar (net)		0	0
Stoklar (net)		0	0
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)		0	0
Ertelenen Vergi Varlıkları		0	0
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	162,874	161,212
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		5,932	8,650
Ticari Alacaklar (net)		0	0
Finansal Kiralama Alacakları (net)		0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)		0	0
Diğer Alacaklar (net)		0	0
Finansal Varlıklar (net)		0	0
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)		0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)		0	0
Maddi Varlıklar (net)	19	3,378	4,874
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	2,554	3,776
Ertelenen Vergi Varlıkları		0	0
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar		0	0
TOPLAM VARLIKLAR		12,693,369	7,937,674
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2,446,638	19,192
Finansal Boçlar (net)		0	0
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)		0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)		0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)		0	0
Ticari Borçlar (net)		0	0
İlişkili Taraflara Borçlar (net)		0	0
Alınan Avanslar		0	0
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)		0	0
Borç Karşılıkları		0	0
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		0	0
Diğer Yükümlülükler (net)	10	2,446,638	19,192
Uzun Vadeli Yükümlülükler		6,170	3,521
Finansal Borçlar (net)		0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)		0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)		0	0
Ticari Borçlar (net)		0	0
İlişkili Taraflara Borçlar (net)		0	0
Alınan Avanslar		0	0
Borç Karşılıkları	23	6,170	3,521
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		0	0
Diğer Yükümlülükler (net)		0	0
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR		0	0
ÖZSERMAYE		10,240,561	7,914,961
Sermaye		8,000,000	8,000,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	1	0	0
Sermaye Yedekleri	24	798,341	798,341
Hisse Senetleri İhraç Primleri		8,678	8,678
Hisse Senedi İptal Karları		0	0
Yeniden Değerleme Fonu		0	0
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		0	0
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		789,662	789,662
Kar Yedekleri	25	907,915	907,915
Yasal Yedekler		421,371	421,371
Statü Yedekleri		0	0
Olağanüstü Yedekler		486,544	486,544
Özel Yedekler		0	0
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Net Dönem Karı/Zararı		2,325,600	(1,791,294)
Geçmiş Yıllar Karı/Zararları	26	(1,791,294)	0
TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		12,693,369	7,937,674

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

GELİR TABLOSU (YTL)
(SERİ:XI, NO:25 - KONSOLİDE OLMAYAN)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den			
		Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
		01.01.2007- 30.09.2007	01.07.2007- 30.09.2007	01.01.2006- 30.09.2006	01.07.2006- 30.09.2006
ESAS FAALİYET GELİRLERİ		2,847,126	976,493	(1,222,900)	285,337
Satış Gelirleri (net)	34	495,650,073	159,589,347	239,991,014	42,343,069
Satışların Maliyeti (-)	34	(493,461,625)	(158,775,463)	(240,348,587)	(43,195,858)
Hizmet Gelirleri (net)		0	0	0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / faiz+temettü+kira (net)	34	658,678	162,609	(865,326)	1,138,127
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		2,847,126	976,493	(1,222,900)	285,337
Faaliyet Giderleri (-)	35	(519,117)	(176,858)	(1,072,000)	(187,905)
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		2,328,008	799,635	(2,294,900)	97,432
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	36	5	5	1,978	1,970
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	36	(53)	(20)	(46)	(16)
Finansman Giderleri (-)	37	(2,361)	0	(159)	(159)
FAALİYET KARI/ZARARI		2,325,600	799,620	(2,293,126)	99,227
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı		0	0	0	0
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR		0	0	0	0
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR		2,325,600	799,620	(2,293,126)	99,227
Vergiler	38	0	0	0	0
NET DÖNEM KARI/ZARARI		2,325,600	799,620	(2,293,126)	99,227
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	39	0.29	0.10	(0.29)	0.01

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

1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

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

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

	30.09.2007		31.12.2006	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Tan EGELİ	2.105	0,03%	2.105	0,03%
Murat ÇİLİNGİR	105	0,00%	105	0,00%
Sait Arda HOŞGÖR	2	0,00%	2	0,00%
Ersoy ÇOBAN	2	0,00%	2	0,00%
Egeli & Co Turkish Opp.Fund SA.	-	0,00%	1.935.634	24,20%
Diğer / Halka Arz	7.997.785	99,97%	6.062.151	75,78%
Toplam Ödenmiş Sermaye	8.000.000	100,00%	8.000.000	100,00%

Şirket’in sermayesi, bilanço tarihi itibariyle tamamı ödenmiş 8.000.000 YTL’dir. Sermaye, her biri 1 YTL nominal değerli 8.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

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

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 200.000.000 YTL olarak tespit edilmiştir. (31.12.2006: 10.000.000) Kayıtlı sermaye tavanının 200.000.000 YTL'na yükseltilmesi için 10.11.2006 tarihinde SPK'ya müracaat edilmiş olup, SPK'nın 2006/55 sayılı haftalık bülteninde ilan edildiği üzere kayda alınması kabul edilmiştir.

Şirket'in 2.105 adet her biri 1 YTL tutarında, A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde 10.000.000 (onmilyon) oy hakkına sahiptir ve tamamı Tan EGELİ'ye aittir

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

SPK'nın 2007/39 sayılı haftalık bülteninde belirtildiği üzere, ihraç edilecek payların kurul kaydı altına alındığı açıklanmıştır.

17 - 31.10.2007 tarihleri arasında rüçhan haklarının kullanımı başlamış olup, 30.10.2007 tarihi itibarıyla 12.000.000 YTL'lik sermaye artırımına ilişkin ortaklar tarafından kullanılan rüçhan haklarının toplam tutarı 11.278.105,81 YTL'dir.

2 – MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

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

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

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

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

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

Netleştirme / Mahsup

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

3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

Mali tabloların hazırlanmasında esas alınan temel muhasebe ilkeleri aşağıda açıklanmıştır.

a. Hasılat

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

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

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

b. Hazır değerler

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

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

c. Menkul Kıymetler

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

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

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

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

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

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

d. Maddi Varlıklar

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

	30.09.2007	31.12.2006
Makine tesis ve cihazlar	5 - 4 Yıl	5 - 4 Yıl
Mobilya, mefruşat ve demirbaşlar	5 Yıl	5 Yıl

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

e. Maddi Olmayan Varlıklar

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

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

	30.09.2007	31.12.2006
Bilgisayar yazılımları	5 - 3 Yıl	5 - 3 Yıl

f. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket'in varlıklarının bilanço değerleri, her bilanço döneminde gözden geçirilerek, herhangi bir kalıcı değer kaybı göstergesi olup olmadığı kontrol edilir. Böyle bir göstergeye rastlanırsa, varlığın gerçekleşebilir değeri hesaplanır.

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

Bir varlığın bilanço değeri veya onun nakit yaratma gücü kendi gerçekleşebilir değerini aşarsa, kalıcı değer kaybı oluşmuş demektir. Kalıcı değer kaybı zararları gelir tablosunda gösterilir.

Gerçekleşebilir değer belirlenmesinde kullanılan tahminlerde bir değişiklik olursa değer kaybı geri çekilir.

g. Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri genel olarak oluştukları tarihte giderleştirilir.

h. Finansal Araçlar

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

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

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

Finansal aktifler

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

Finansal pasifler

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

ı. Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net dönem karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. (Not: 39)

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

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

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

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

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

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

Kullanılan Tahminler

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

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

Hatalar

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

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

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

m. İlişkili Taraflar

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

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

n. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

o. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

ö. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

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

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**p. Nakit Akım Tablosu**

Şirket, işletmenin net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akım tablosu hazırlamaktadır. (Not: 40)

4 – HAZIR DEĞERLER

	30.09.2007	31.12.2006
Ters repo bağlama tutarı	4.500.000	2.500.000
Ters repo gelir tahakkuku	6.417	3.695
Borsa para piyasasından alacaklar	220.000	763.000
Borsa para piyasası reeskontları	312	1.171
Aracı kurum cari hesabı	787	1.415
Aracı kurum kurtaj borcu (-)	-383	-289
Toplam	4.727.133	3.268.992

5 - MENKUL KIYMETLER

	30.09.2007	31.12.2006
Hisse Senetleri Alış Maliyetleri	4.234.269	4.254.349
Hisse Senetleri Değerleme Zararı (-)	-25.419	-31.210
Devlet Tahvilleri	3.601.330	-
Devlet Tahvilleri Değerleme Zararı (-)	-12.750	-
Toplam	7.797.430	4.223.139

6 – FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

8 – FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

9 – İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAK VE BORÇLAR

30.09.2007 ve 30.09.2006 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borç tutarı yoktur.

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

İlişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir

	01.01. - 30.09.2007	01.07. - 30.09.2007	01.01. - 30.09.2006	01.07. - 30.09.2006
Kira gideri				
Egeli Danışmanlık LTD. ŞTİ.	53.100	-	46.020	-

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

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

	01.01. - 30.09.2007	01.07. - 30.09.2007	01.01. - 30.09.2006	01.07. - 30.09.2006
Toplam ödenen brüt ücretler	67.818	24.106	167.897	52.996

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

10 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30.09.2007	31.12.2006
İMKB Alacağı (hisse senetleri)	-	275.681
Toplam Diğer Alacaklar	-	275.681

	30.09.2007	31.12.2006
İMKB Borcu (kamu menkul kıymetleri)	1.563.080	-
İMKB Borcu (hisse senetleri)	860.000	-
Ödenecek vergiler	21.974	17.607
Ortaklara ödenecek geçmiş yıllar temettü borçları	1.585	1.585
Toplam Diğer Yükümlülükler	2.446.638	19.192

11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR****12 – STOKLAR**

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

13 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

14 – ERTELENEN VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

**15–DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ
YÜKÜMLÜLÜKLER**

	30.09.2007	31.12.2006
Peşin Ödenen Vergiler	148.895	161.212
Gelecek Aylara Ait Giderler	13.979	-
Diğer Cari / Dönen Varlıklar	162.874	161.212

16 – FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

17 – POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

18 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

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

19 - MADDİ VARLIKLAR

Maddi Varlıklar	31.12.2006	Giriş	Çıkış	30.09.2007
Makine Tesis ve Cihazlar	29.305	-	-	29.305
Demirbaşlar	520	-	-	520
Toplam	29.825	0	0	29.825

Amortismanlar	31.12.2006	Amrt. Gideri	Çıkış	30.09.2007
Makine Tesis ve Cihazlar amort.	-24.431	-1.496	-	-25.927
Demirbaşlar amortismanı	-520	-	-	-520
Toplam	-24.951	-1.496	0	-26.447

Net Defter Değeri	4.874		0	3.378
--------------------------	--------------	--	----------	--------------

20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Varlıklar	31.12.2006	Giriş	Çıkış	30.09.2007
Bilgisayar programları	6.664	-	-	6.664

Amortismanlar	31.12.2006	Amrt. Gideri	Çıkış	30.09.2007
Bilgisayar programları	-2.888	-1.222	-	-4.110

Net Defter Değeri	3.776		-	2.554
--------------------------	--------------	--	----------	--------------

21 – ALINAN AVANSLAR

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

22 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

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

23 – BORÇ KARŞILIKLARI

Uzun Vadeli Yükümlülükler / Borç Karşılıkları

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

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

Buna göre hesaplanan yükümlülükte aşağıdaki aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır:

	30.09.2007	31.12.2006
İskonto Oranı (%)	5,71	5,49
Emeklilik ihtimalini hesaplamak için kullanılan işten ayrılma oranı (%)	-	-

Aktüeryal karlar ve zararlar gerçekleştiği dönem içinde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

Cari ve geçmiş dönem kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2007	01.01. - 30.09.2006
01 Ocak Tutarları	3.521	1.241
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı	2.649	3.660
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı	-	-1.971
30 Eylül Tutarları	6.170	2.929

24 – SERMAYE YEDEKLERİ

	30.09.2007	31.12.2006
Hisse senedi ihraç primleri	8.678	8.678
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	789.662	789.662
Sermaye hesabı enflasyon düzeltme farkı	789.204	789.204
Hisse senedi ihraç primi enflasyon düzeltme farkı	458	458
Toplam	798.341	798.341

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

25 – KAR YEDEKLERİ

	30.09.2007	31.12.2006
Yasal yedekler	421.371	421.371
Olağanüstü yedekler	486.544	486.544
Toplam	907.915	907.915

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

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

SPK'nın Seri:IV, No: 27 sayılı tebliğinde yatırım ortaklıklarının dağıtılabılır kar tutarının hesaplamasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmaması öngörüldüğünden, dönem sonu itibarıyla hesaplara tahakkuk edebilecek değer artış kazançları kar dağıtımına konu edilemeyecektir.

26 – GEÇMİŞ YIL KAR / ZARARLARI**Geçmiş Yıl Zararları**

	30.09.2007	31.12.2006
2006 Yılı Zararı	-1.791.294	-

27 – YABANCI PARA POZİSYONU

Yoktur (31.12.2006 : Yoktur)

28 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2006 : Yoktur)

29 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2006 : Yoktur)

30 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2006 : Yoktur)

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

31 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

32 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Sermayenin 8.000.000 YTL’den 20.000.000 YTL’ye çıkarılması için ortakların rüçhan hakları kullanım süresi 17 - 31.10.2007 tarihleri arasında başlamış olup, 30.10.2007 tarihi itibarıyla 12.000.000 YTL’lik sermaye artırımına ilişkin ortaklar tarafından kullanılan rüçhan haklarının toplam tutarı 11.278.105,81 YTL’dir.

(31.12.2006 : Yoktur)

33 – DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2006 : Yoktur)

34 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ, NET

	01.01. - 30.09.2007	01.07. - 30.09.2007	01.01. - 30.09.2006	01.07. - 30.09.2006
Satış gelirleri	495.650.073	159.589.347	239.991.014	42.343.069
Satışların maliyeti (-)	-493.461.625	-158.775.463	-240.348.587	-43.195.858
Esas faal. diğer gelirler/giderler	658.678	162.609	-865.326	1.138.127
Toplam Brüt Satışlar	2.847.126	976.493	-1.222.900	285.337

	01.01. - 30.09.2007	01.07. - 30.09.2007	01.01. - 30.09.2006	01.07. - 30.09.2006
Hisse senedi satışları	112.900.935	40.879.500	147.398.347	12.045.493
Devlet tahvili satışları	380.560.690	117.895.963	91.570.240	31.150.365
Hazine bonusu satışları	-	-	1.380.000	-
Hisse senedi satış kazançları	2.932.779	1.043.307	3.255.392	131.708
Hisse senedi satış zararları	-857.605	-261.642	-3.538.756	-972.268
Devlet tahvili satış kazançları	511.839	221.866	72.771	37.411
Devlet tahvili satış zararları	-398.565	-189.647	-148.270	-49.640
Hazine bonusu satış kazançları	-	-	1.290	-
Toplam Satış Gelirleri	495.650.073	159.589.347	239.991.014	42.343.069

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

	01.01. - 30.09.2007	01.07. - 30.09.2007	01.01. - 30.09.2006	01.07. - 30.09.2006
Hisse Senetleri Maliyetleri (-)	-112.900.935	-40.879.500	-147.398.347	-12.045.493
Devlet Tahvili Maliyetleri (-)	-380.560.690	-117.895.963	-91.570.240	-31.150.365
Hazine Bonosu Maliyetleri (-)	-	-	-1.380.000	-
Toplam Satışların Maliyeti (-)	-493.461.625	-158.775.463	-240.348.587	-43.195.858

	01.01. - 30.09.2007	01.07. - 30.09.2007	01.01. - 30.09.2006	01.07. - 30.09.2006
Temettü Gelirleri	70.807	-	68.391	-
Ters repo faiz gelirleri (devlet tahvili)	456.273	146.777	121.491	94.405
Borsa para piyasası faiz gelirleri	54.776	12.769	110.351	44.718
İtfa faiz gelirleri	80.000	80.000	-	-
Ters repo faiz gelirleri (hazine bonosu)	1.918	-	1.458	1.458
Toplam Faiz Gelirleri	592.966	239.547	233.299	140.580
Hisse senedi değerlemesi	-25.419	-70.443	-850.503	993.722
Ters repo reeskontu (devlet tahvili)	6.417	4.013	3.847	3.847
Borsa para piyasası reeskont gelirleri	312	83	473	-22
Önceki dönem değerlendirme iptalleri	26.344	-	-320.833	-
Devlet tahvili değerlendirme	-12.750	-10.590	-	-
Toplam Değer Artış / Azalışları (Net)	-5.096	-76.938	-1.167.016	997.546
Esas Faal.Diğer Gelir / Giderler (Net)	658.678	162.609	-865.326	1.138.127

SPK'nın Seri:IV, No: 27 sayılı tebliğine göre, dönem sonunda hesaplara tahakkuk edebilecek olan gerçekleşmemiş sermaye kazançları, kar dağıtımında dikkate alınamayacaktır.

35 - FAALİYET GİDERLERİ

	01.01. - 30.09.2007	01.07. - 30.09.2007	01.01. - 30.09.2006	01.07. - 30.09.2006
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	-200.038	-67.892	-633.961	-48.089
Genel yönetim giderleri	-319.080	-108.966	-438.039	-139.817
Toplam	-519.117	-176.858	-1.072.000	-187.905

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

	01.01. - 30.09.2007	01.07. - 30.09.2007	01.01. - 30.09.2006	01.07. - 30.09.2006
Ödenen komisyonlar	-129.964	-44.375	-601.916	-37.898
Tahvil borsa payı	-63.327	-21.314	-20.116	-5.480
İMKB saklama komisyonu	-5.110	-1.786	-6.996	-2.503
BPP komisyonları	-1.637	-417	-4.933	-2.207
Paz. Satış ve Dağıtım Giderleri	-200.038	-67.892	-633.961	-48.089

	01.01. - 30.09.2007	01.07. - 30.09.2007	01.01. - 30.09.2006	01.07. - 30.09.2006
Personel maaşları ve diğer giderleri	-200.605	-70.978	-320.783	-100.671
Kira ve bina yönetim gideri	-39.825	-13.275	-34.519	-11.505
Danışmanlık ve denetim giderleri	-33.311	-10.030	-30.969	-10.306
Kiralık Taşıt Aracı Giderleri	-8.570	-3.134	-5.407	-5.407
Bakım onarım giderleri	-7.852	-2.772	-10.281	-2.796
Diğer	-5.450	-3.427	-3.902	673
Noter ve resmi takip giderleri	-5.185	-238	-6.495	-2.740
Aidat ve üyelikler	-3.731	-366	-4.333	0
Bilgi işlem giderleri	-3.241	-901	-2.836	-1.002
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-2.649	-1.308	-3.660	-571
Haberleşme giderleri	-1.975	-653	-2.928	-646
Sigorta giderleri	-1.779	-593	-7.717	-3.578
Reklam ilan ve tanıtım giderleri	-1.617	-348	-929	-319
Amortisman giderleri	-1.496	-499	-1.442	-499
İtfa payı giderleri	-1.222	-407	-1.222	-407
Vergi resim ve harçlar	-572	-36	-616	-43
Genel Yönetim Giderleri	-319.080	-108.966	-438.039	-139.817

Tüm giderler tahakkuk esasına göre mali tablolara alınmıştır.

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

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

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

36 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ ZARARLAR

	01.01. - 30.09.2007	01.07. - 30.09.2007	01.01. - 30.09.2006	01.07. - 30.09.2006
Diğer	5	5	7	-1
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	-	1.971	1.971
Diğer Faal. Gelir ve Karlar	5	5	1.978	1.970

	01.01. - 30.09.2007	01.07. - 30.09.2007	01.01. - 30.09.2006	01.07. - 30.09.2006
Banka Masrafları	-46	-18	-46	-16
Kuruş Farkı Giderleri	-6	-2	-	-
Diğer Faal. Gider ve Zararlar	-53	-20	-46	-16

37 – FİNANSMAN GİDERLERİ

	01.01. - 30.09.2007	01.07. - 30.09.2007	01.01. - 30.09.2006	01.07. - 30.09.2006
Banka Kredi Faizleri	-2.361	0	-159	-159

38 - VERGİLER

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

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

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

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

39 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

	01.01. - 30.09.2007	01.07. - 30.09.2007	01.01. - 30.09.2006	01.07. - 30.09.2006
Dönem başı hisse senedi adedi	8.000.000	8.000.000	3.800.400	3.800.400
Çıkarılan hisse senetleri	-	-	-	-
Dönem sonu hisse senedi adedi	8.000.000	8.000.000	3.800.400	3.800.400
Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalaması	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Net Dönem Karı / Zararı	2.325.600	799.620	-2.293.126	99.227
Hisse Başına Kar / Zarar	0,29	0,10	-0,29	0,01

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

Önceki dönemde çıkarılan bedelsiz hisse senetlerinden dolayı, önceki dönemin hisse başına kar hesaplaması tebliğ hükümlerine göre yeni sermayeye göre yeniden hesaplanmıştır.

40 – NAKİT AKIM TABLOSU

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

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

Finansal Risk Yönetimi

Kredi riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Kur riski

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

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

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. dönem sonu itibariyle şirketin likidite riski bulunmamaktadır.

	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
30.09.2007 Likidite						
Hazır Değerler (net)	4.726.729	-	-	-	404	4.727.133
Menkul Kıymetler (net)	-	-	-	-	7.797.430	7.797.430
Diğer Cari/Dönen Varlıklar (net)	-	-	-	-	162.874	162.874
Maddi Varlıklar (net)	-	-	-	-	3.378	3.378
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	-	-	-	-	2.554	2.554
Toplam Aktifler	4.726.729	-	-	-	7.966.640	12.693.369
Diğer Yükümlülükler (net)	2.445.054	-	-	-	1.585	2.446.638
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	6.170	6.170
Toplam Pasifler	2.446.638	-	-	-	6.170	2.452.808
Net Likidite Pozisyonu	2.280.090	-	-	-	7.960.471	10.240.561

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

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

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

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN
01 OCAK - 30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEME RAPORU

Giriş

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'nin ekte yer alan 30 Eylül 2007 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan Seri XI, No: 25 Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğe uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'nin 30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan Seri XI, No: 25 Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 31 Ekim 2007

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