

**BİLANÇO (YTL)**  
**(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)***Bağımsız Denetim'den***Geçmiş****Geçmiş**

	Dipnot Referansları	30.09.2008		31.12.2007	
<b>VARLIKLAR</b>					
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>13,981,618</b>		<b>20,327,469</b>	
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2,450,210		741,029	
Finansal Yatırımlar	7	11,141,517		19,454,138	
Ticari Alacaklar	10	374,063		0	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		0		0	
Diğer Alacaklar	11	0		132,010	
Stoklar		0		0	
Canlı Varlıklar		0		0	
Diğer Dönen Varlıklar	26	15,828		292	
(Ara Toplam)		0		0	
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		0		0	
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>9,079</b>		<b>9,987</b>	
Ticari Alacaklar		0		0	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		0		0	
Diğer Alacaklar		0		0	
Finansal Yatırımlar		0		0	
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		0		0	
Canlı Varlıklar		0		0	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		0		0	
Maddi Duran Varlıklar	18	1,384		2,880	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	7,695		7,107	
Şerefiye		0		0	
Ertelenmiş Vergi Varlığı		0		0	
Diğer Duran Varlıklar		0		0	
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>13,990,697</b>		<b>20,337,456</b>	
<b>KAYNAKLAR</b>					
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>91,203</b>		<b>497,754</b>	
Finansal Boçlar		0		0	
Diğer Finansal Yükümlülükler		0		0	
Ticari Borçlar	10.37	48,955		467,548	
İlişkili Tarafalara Borçlar	37	48,955		0	
Diğer Ticari Borçlar	10	0		467,548	
Diğer Borçlar	11	42,248		30,207	
Finans Sektörü Faal.den Borçlar		0		0	
Devlet Teşvik ve Yardımları		0		0	
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		0		0	
Borç Karşılıkları		0		0	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		0		0	
(Ara toplam)		0		0	
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		0		0	
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>0</b>		<b>6,879</b>	
Finansal Borçlar		0		0	
Diğer Finansal Yükümlülükler		0		0	
Ticari Borçlar		0		0	
Diğer Borçlar		0		0	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		0		0	
Devlet Teşvik ve Yardımları		0		0	
Borç Karşılıkları		0		0	
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	24	0		6,879	
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		0		0	
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		0		0	
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>13,899,494</b>		<b>19,832,823</b>	
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>13,899,494</b>		<b>19,832,823</b>	
Ödenmiş Sermaye	27	17,000,000		17,000,000	
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	789,204		789,204	
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	10,870		10,870	
Değer Artış Fonları		0		0	
Yabancı Para Çevrim Farkları		0		0	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	474,975		421,371	
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	1,557,773		(1,304,292)	
Net Dönem Karı/Zararı		(5,933,328)		2,915,670	
<b>Azınlık Payları</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>13,990,697</b>		<b>20,337,456</b>	

GELİR TABLOSU (YTL)  
(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetim'den			
		Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
		01.01.2008-30.09.2008	01.07.2008-30.09.2008	01.01.2007-30.09.2007	01.07.2007-30.09.2007
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış Gelirleri	28	216,382,257	68,619,331	496,308,751	159,751,956
Satışların Maliyeti (-)	28	(221,193,785)	(70,036,583)	(493,461,625)	(158,775,463)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)</b>		<b>(4,811,528)</b>	<b>(1,417,251)</b>	<b>2,847,126</b>	<b>976,493</b>
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		0	0	0	0
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		0	0	0	0
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>(4,811,528)</b>	<b>(1,417,251)</b>	<b>2,847,126</b>	<b>976,493</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(327,704)	(181,081)	(200,038)	(67,892)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(801,679)	(203,898)	(319,080)	(108,966)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	7,591	5,329	5	5
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(8)	(1)	(53)	(20)
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>(5,933,328)</b>	<b>(1,796,901)</b>	<b>2,327,961</b>	<b>799,620</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		0	0	0	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	0	0	0	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	0	0	(2,361)	0
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>(5,933,328)</b>	<b>(1,796,901)</b>	<b>2,325,600</b>	<b>799,620</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	0	0	0	0
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	0	0	0	0
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(5,933,328)</b>	<b>(1,796,901)</b>	<b>2,325,600</b>	<b>799,620</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(5,933,328)</b>	<b>(1,796,901)</b>	<b>2,325,600</b>	<b>799,620</b>
<b>Dönem Karı/Zararının Dağılımı</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Azınlık Payları		0	0	0	0
Ana Ortaklık Payları		0	0	0	0
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>(0.35)</b>	<b>(0.11)</b>	<b>0.29</b>	<b>0.10</b>
<b>Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>(0.35)</b>	<b>(0.11)</b>	<b>0.29</b>	<b>0.10</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**SERİ:XI NO:29 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 işgal etmek üzere kurulmuş olup, şirketin faaliyet esasları portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında sermaye piyasası kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur. Bu çerçevede şirket;

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

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

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

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

Şirketin ortakları, pay tutarları ve pay oranları hakkında not 27’de bilgi verilmiştir.

**2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nun Seri:XI, No:29 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak 01.01.2008 tarihinden başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır.

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

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

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFERS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFERS'ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem mali tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır.

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

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

**Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

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

**Kullanılan Para Birimi**

30 Eylül 2008 tarihli finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Yeni Türk Lirası "YTL" cinsinden hazırlanmıştır.

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

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkan vermek üzere şirketin finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2008 tarihli bilançosunu 31 Aralık 2007 tarihli bilançosu ile; 01 Ocak – 30 Eylül 2008 dönemine ait Gelir Tablosu, Nakit Akım Tablosu ve Özsermaye Değişim Tablosunu ise 01 Ocak – 30 Eylül 2007 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari ara dönem finansal tabloları UMS/UFERS ilk kez uygulandığı için karşılaştırmalı finansal tabloların hazırlanabilmesini teminen karşılaştırmalı bilgiler yeniden sınıflandırılmıştır. Önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme bulunmamaktadır.

**Netleştirme / Mahsup**

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

**2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

İncelenen ara dönemde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

**2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

İncelenen ara dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan temel muhasebe ilkeleri aşağıda açıklanmıştır.

**a. Esas faaliyet gelir/giderleri**

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

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

**b. Finansal Araçlar**Finansal varlıklar

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

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

Yatırım amacıyla tutulan finansal varlıklar, UFRS 32 ve 39’da tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, kredi ve alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıkları dışındakileri kapsamaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Kısa vadeli fiyat dalgalanmalardan kazanç elde etmek için edinilmiş; yönetim tarafından kısa vadede kar elde etme amacıyla oluşturulmuş bir portföyün parçası olan, ilk muhasebeleştirme sırasında işletme tarafından alım satım amacıyla elde tutulan şekilde gösterilmiş finansal varlıklardır. Bir işletme söz konusu gösterimi böyle bir gösterimin daha uygun bilgi sağlaması durumunda (böyle bir gösterimin varlık veya borçların farklı temeller esas alınarak ölçülmesinden veya bunlar üzerindeki kayıp ve kazançların farklı temeller esas alınarak muhasebeleştirilmesinden kaynaklanan bir ölçme veya muhasebeleştirme tutarsızlığını azaltması veya bir grup finansal varlığın belgelendirilmiş bir risk yönetimi veya yatırım stratejisine dayalı olarak makul değer kriteri esas alınarak yönetilmesi), veya bir asal sözleşmenin nakit akışını önemli ölçüde etkileyecek bir veya daha fazla saklı türev içeren finansal varlıkların olması durumunda uygular.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

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

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

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

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

Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak elde bulundurulan;

Hisse senetleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) bilanço tarihi itibariyle 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 bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilmiştir. Bilanço tarihi itibariyle devlet tahvilleri ve hazine bonusu bulunmamaktadır. (Not: 7)

Krediler ve alacaklar

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

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Şirketin nakit ve nakit benzerleri vadesiz mevduat ve vadeli geri satış sözleşmeleri çerçevesinde kullanılan fonları içermektedir. (Not: 6)

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (ters repo), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

**c. Maddi Duran Varlıklar**

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

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

	30.09.2008	31.12.2007
Makine tesis ve cihazlar	5 - 4 Yıl	5 - 4 Yıl
Mobilya, mefruşat ve demirbaşlar	5 Yıl	5 Yıl

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

**d. Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

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

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

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

	30.09.2008	31.12.2007
Bilgisayar yazılımları	5 - 3 Yıl	5 - 3 Yıl

**e. Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

Böyle bir göstergeye rastlanırsa, varlığın gerçekleşebilir değeri hesaplanır. 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.

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

**f. Borçlanma Maliyetleri**

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

**g. Hisse Başına Kazanç**

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

**h. 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, finansal tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun şekilde düzenlenir. İncelenen ara dönemde bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren bir olay meydana gelmemiştir.

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

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

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

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

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

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



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**k. Kiralama İşlemleri**

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

**l. 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:37)

**m. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

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

**n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

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

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

Yürürlükteki iş kanunlarına göre, Şirket, emeklilik, vefat, istifa, iş akdinin feshi, kadın çalışanlar için evlilik hallerinde 4857 sayılı İş Kanunu'nda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde çalışanlarına ilgili ödemeleri yapmakla yükümlüdür. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının beklenen enflasyon oranı ve iskonto oranı neticesinde ortaya çıkan bir faiz oranı ile bilanço tarihleri itibariyle oluşan bugünkü değerlerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. (Not: 24)

**p. Nakit Akım Tablosu**

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

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

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

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri ters repolardan oluşmaktadır.(Not: 6)

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

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar bulunmamaktadır.

**3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

**4 – İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

**5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

**6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>30.09.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Ters repo işlemlerinden alacaklar	2.004.712	500.233
Borsa para piyasasından alacaklar	448.024	234.104

## SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Aracı kurum cari hesapları	2.203	6.972
Takasbank cari hesabı	1	-
Aracı kurum kurtaj borcu (-)	-4.731	-281
<b>Toplam (Net)</b>	<b>2.450.210</b>	<b>741.029</b>

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla yapılan ters repoların ve borsa para piyasası işlemlerinin faiz oranları aşağıdaki gibidir.

30.09.2008				
Tanımı	Maliyet	Makul Değeri	Vade	Faiz (%)
TRT180810T18	2.000.000	2.004.712	03.10.2008	17,20
<b>Ters repo işlemlerinden alacaklar</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.004.712</b>		

30.09.2008				
	Maliyet	Makul Değeri	Vade	Faiz (%)
	447.000	448.024	03.10.2008	16,50
<b>Borsa Para Piyasası işlemlerinden alacaklar</b>	<b>447.000</b>	<b>448.024</b>		

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla yapılan ters repoların ve borsa para piyasası işlemlerinin faiz oranları aşağıdaki gibidir.

31.12.2007				
Tanımı	Maliyet	Makul Değeri	Vade	Faiz (%)
TRT040209T13	500.000	500.233	02.01.2008	17,00
<b>Ters repo işlemlerinden alacaklar</b>	<b>500.000</b>	<b>500.233</b>		

31.12.2007				
	Maliyet	Makul Değeri	Vade	Faiz (%)
	152.000	152.068	02.01.2008	16,00
	82.000	82.036	02.01.2008	16,00
<b>Borsa Para Piyasası işlemlerinden alacaklar</b>	<b>234.000</b>	<b>234.104</b>		

## 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2008 itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar aşağıdaki gibidir.

	30.09.2008	31.12.2007
Hisse senetleri alış maliyetleri	13.375.777	19.717.704

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Hisse senetleri değer azalışları	-2.234.260	-263.566
<b>Toplam Hisse Senetleri Makul Değeri</b>	<b>11.141.517</b>	<b>19.454.138</b>

Şirketin aktifinde yer alan ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'nda işlem gören menkul kıymetler, makul değer ile değerlemeye ilişkin hükümlere göre bilanço tarihi itibariyle İMKB tarafından açıklanan güncel emirler arasındaki bekleyen en iyi alış emri ile; bulunmaması durumunda, gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilmiştir.

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

**8 – FİNANSAL BORÇLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

**9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

**10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

	30.09.2008	31.12.2007
İMKB Hisse Senedi Satış Alacağı	4.724.218	-
İMKB Hisse Senedi Alış Borcu (-)	-4.350.155	-
<b>Toplam Ticari Alacaklar (Net)</b>	<b>374.063</b>	<b>-</b>
	<b>30.09.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Portföy Yönetim Ücreti (Not:37)	48.955	
İMKB Hisse Senedi Alış Borcu	-	467.548
İMKB Hisse Senedi Satış Alacağı (-)	-	-
<b>Toplam Ticari Borçlar (Net)</b>	<b>48.955</b>	<b>467.548</b>

**11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

	30.09.2008	31.12.2007
Peşin Ödenen Vergiler	-	132.010
<b>Toplam Diğer Alacaklar</b>	<b>-</b>	<b>132.010</b>

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

	30.09.2008	31.12.2007
Ödenecek vergiler	37.846	28.425
Satıcılar	2.817	197
Ortaklara ödenecek geçmiş yıllar temettü borçları	1.585	1.585
<b>Toplam Diğer Borçlar</b>	<b>42.248</b>	<b>30.207</b>

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

Yoktur (31 Aralık 2007: Yoktur)

**13 – STOKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

**14 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

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

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

**16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

**17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

**18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi Duran Varlıklar	31.12.2007	Giriş	Çıkış	30.09.2008
Makine Tesis ve Cihazlar	29.305	-	-	29.305
Demirbaşlar	520	-	-	520
<b>Toplam</b>	<b>29.825</b>	-	-	<b>29.825</b>

## SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

<b>Amortismanlar</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Amrt. Gideri</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.09.2008</b>
Makine Tesis ve Cihazlar amort.	-26.426	-1.496	-	-27.921
Demirbaşlar amortismanı	-520	-	-	-520
<b>Toplam</b>	<b>-26.946</b>	<b>-1.496</b>	<b>-</b>	<b>-28.441</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>2.880</b>		<b>-</b>	<b>1.384</b>

## 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.09.2008</b>
Bilgisayar programları	11.974	2.655	-	14.629
<b>Amortismanlar</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Amrt. Gideri</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.09.2008</b>
Bilgisayar programları	-4.867	-2.067	-	-6.934
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>7.107</b>		<b>-</b>	<b>7.695</b>

## 20 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

## 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

## 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığınca, Şirketin 2003 - 2007 arası dönem faaliyetleri Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden sektörel inceleme kapsamında incelenmiştir. Şirket, inceleme sonucunda düzenlenen rapora ilişkin 25.06.2008 tarihinde tarhiyat sonrası uzlaşma talebinde bulunmuştur. Rapor tarihi itibarıyla uzlaşma toplantısına ilişkin vergi dairesinden davet kararı çıkmamıştır. Uzlaşma sonucunda tahakkuk edebilecek tutarın güvenilir bir şekilde tahmin edilememesi nedeniyle finansal tablolarda herhangi bir karşılığa yer verilmemiştir.

Şirket, Ocak 2008 ayından itibaren BSMV beyannamelerini vergi dairesine ihtirazi kayıtla vermekte ve söz konusu vergilere karşı dava açmaktadır. Rapor tarihi itibarıyla, beyan edilip ödenen ancak dava konusu edilen BSMV tutarı 189.979 YTL'dir.

## 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur.)

## 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

## SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

**Kıdem Tazminatı Karşılığı**

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 2.173,19 YTL olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır. (31 Aralık 2007: 2.030,19)

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:

	30.09.2008	31.12.2007
İskonto Oranı (%)	-	5,71
Emeklilik ihtimalini hesaplamak için kullanılan işten ayrılma oranı (%)	-	-
	01.01.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007
01 Ocak Bakiyeleri	6.879	3.521
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı	-	2.649
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı	-6.879	-
<b>30 Eylül Bakiyeleri</b>	<b>-</b>	<b>6.170</b>

**25 – EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

**26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

	30.09.2008	31.12.2007
Gelecek Aylara Ait Giderler	15.828	292
<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>15.828</b>	<b>292</b>

**27 – ÖZKAYNAKLAR**

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

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 200.000.000 YTL olarak tespit edilmiştir. (31.12.2007: 10.000.000)

Şirket’in 5.262 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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

Bilanço tarihi itibarıyla şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2008		31.12.2007	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Tan EGELİ	5.262	0,03%	5.262	0,03%
Murat ÇİLİNGİR	263	0,00%	263	0,00%
Sait Arda HOŞGÖR	2	0,00%	50.002	0,29%
Ersoy ÇOBAN	2	0,00%	2	0,00%
Egeli Finansal Yatırımlar A.Ş.	1.500.000	8,82%	100.000	0,59%
Ashmore Turkish Equity Fund S.A.	2.250.000	13,24%	1.950.000	11,47%
Diğer /Halka Arz	13.244.471	77,91%	14.894.471	87,61%
<b>Toplam Ödenmiş Sermaye</b>	<b>17.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>17.000.000</b>	<b>100,00%</b>

**Sermaye Düzeltmesi Farkları**

	30.09.2008	31.12.2007
Sermaye enflasyon düzeltme farkları	789.204	789.204

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

**Hisse Senedi İhraç Primleri**

	30.09.2008	31.12.2007
Hisse senedi ihraç primleri	10.870	10.870

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

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	30.09.2008	31.12.2007
1. Tertip Yasal yedekler	237.223	183.619
2. Tertip Yasal yedekler	237.752	237.752
<b>Toplam</b>	<b>474.975</b>	<b>421.371</b>



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

26.05.2008 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereği 2.915.670 YTL 2007 yılı karından 53.604 YTL Birinci Tertip Yedek ayrılmıştır.

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

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 Şirket'in zararlarına karşı kullanılabilir.

**Geçmiş Yıl Kar / Zararları**

	<b>30.09.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Olağanüstü yedekler	1.557.315	486.544
Hisse senedi ihraç primi enf. Düzeltme farkları	458	458
2006 Yılı Zararı	-	-1.791.294
<b>Toplam</b>	<b>1.557.773</b>	<b>-1.304.292</b>

26.05.2008 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereği 2006 yılı zararı olan 1.791.294 YTL, 2007 yılı karından mahsup edilmiş ve 2007 yılı karının kalan kısmı ise dağıtılmaksızın olağanüstü yedeklere aktarılmıştır. Hesapların hareketleri detaylı olarak özsermaye değişim tablosunda yer almaktadır.

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

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

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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

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

**28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007	01.07.-30.09.2007
Satış gelirleri	216.382.257	68.619.331	496.308.751	159.751.956
Satışların maliyeti (-)	-221.193.785	-70.036.583	-493.461.625	-158.775.463
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>	<b>-4.811.528</b>	<b>-1.417.251</b>	<b>2.847.126</b>	<b>976.493</b>

**Satış Gelirleri**

	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007	01.07.-30.09.2007
Hisse senedi satışları	221.193.785	70.036.583	112.900.935	40.879.500
Hisse senedi satış kazançları	3.390.443	715.046	2.932.779	1.043.307
Hisse senedi satış zararları	-7.107.577	-1.810.600	-857.605	-261.642
Devlet tahvili satışları	-	-	380.560.690	117.895.963
Devlet tahvili satış kazançları	-	-	511.839	221.866
Devlet tahvili satış zararları	-	-	-398.565	-189.647
<b>Hisse Senedi Satış Gelirleri (Net)</b>	<b>217.476.651</b>	<b>68.941.028</b>	<b>495.650.073</b>	<b>159.589.347</b>

	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007	01.07.-30.09.2007
Temettü gelirleri	293.685	-	70.807	-
Ters repo faiz gelirleri	538.472	225.899	458.190	146.777
İtfa faiz gelirleri	0	-	80.000	80.000
Borsa para piyasası faiz gelirleri	27.325	9.006	54.776	12.769
Ters repo gelir reeskontu	4.712	1.647	6.417	4.013
Borsa para piyasası gelir reeskontu	1.024	928	312	83
Vob Nema Faiz Gelirleri	11.418	-	-	-
<b>Toplam Faiz Gelirleri</b>	<b>582.952</b>	<b>237.480</b>	<b>599.695</b>	<b>243.642</b>

## SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Hisse senedi değerlemesi	-2.234.260	-559.176	-25.419	-70.443
Devlet tahvili değerlemesi	-	-	-12.750	-10.590
Toplam Değer Artış / Azalışları (Net)	-2.234.260	-559.176	-38.169	-81.033
Önceki Yıl Değerleme İptalleri	263.229	-	26.344	-
<b>Diğer Gelir/Giderler (Net)</b>	<b>-1.094.394</b>	<b>-321.697</b>	<b>658.678</b>	<b>162.609</b>
<b>Toplam Satış Gelirleri (Net)</b>	<b>216.382.257</b>	<b>68.619.331</b>	<b>496.308.751</b>	<b>159.751.956</b>

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

**Satışların Maliyeti**

	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007	01.07.-30.09.2007
Hisse senedi maliyetleri (-)	-221.193.785	-70.036.583	-112.900.935	-40.879.500
Devlet tahvili maliyetleri (-)	-	-	-380.560.690	-117.895.963
<b>Toplam Satışların Maliyeti (-)</b>	<b>-221.193.785</b>	<b>-70.036.583</b>	<b>-493.461.625</b>	<b>-158.775.463</b>

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

Faaliyet giderlerinin 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla ayrıntısı aşağıda verilmiştir

	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007	01.07.-30.09.2007
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	-327.704	-181.081	-200.038	-67.892
Genel yönetim giderleri	-801.679	-203.898	-319.080	-108.966
<b>Toplam</b>	<b>-1.129.384</b>	<b>-384.978</b>	<b>-519.117</b>	<b>-176.858</b>

Tüm giderler tahakkuk esasına göre mali tablolara alınmıştır.

Şirket, menkul kıymet alım – satım işlemlerini ağırlıklı olarak, TSKB A.Ş. ve Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup, hisse senedi alım – satımlarında, söz konusu aracı kurumlara sırasıyla onbinde 5,25 – onbinde 4 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.

Şirket, Egeli Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin kiraladığı binada faaliyetlerini sürdürmekte ve bunun karşılığında söz konusu şirkete aylık 3.000 YTL kira ve 1.250 YTL katılım payı (toplam 4.250 YTL + KDV) ödemektedir. (2007: 3.750 YTL) 2008 yılına ilişkin 12 aylık kira ve katılım payı peşin ödenmiş ve mali tablolarda diğer dönen varlıklar-gelecek aylara ait giderler hesabında gösterilmiştir. Ay sonlarında ise ilgili hesaptan çıkış yapılarak gider hesaplarına tahakkuk yapılmıştır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

## 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007	01.07.-30.09.2007
Personel Giderleri (Ücret ve Diğer)	-438.792	-112.193	-202.384	-71.571
Ödenen komisyonlar	-215.877	-72.942	-129.964	-44.375
Vergi Resim Harçlar	-192.823	-40.946	-572	-36
Portföy yönetim ücreti	-105.854	-105.854	-	-
Kira ve Bina Katılım Gider Payı	-45.135	-15.045	-39.825	-13.275
Denetim Ücreti	-44.307	-11.956	-33.311	-10.030
Taşıt Aracı Giderleri	-11.758	-4.099	-8.570	-3.134
İmkb Kotta Kalma Gideri	-11.000	-	-	-
Diğer Giderler	-9.241	-2.476	-12.609	-4.318
Hukuk Gideri	-8.765	-2.922	-	-
Bakım Onarım Giderleri	-8.531	-2.549	-7.852	-2.772
Ticaret Sicil İlan ve Tescil Gideri	-7.413	-1.626	-	-
İMKB saklama komisyonu	-4.997	-1.969	-5.110	-1.786
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	-3.659	-3.659	-	-
Ulaşım ve Konaklama Giderleri	-3.650	-3.650	-	-
Rekabet Kurum Harcı	-3.600	-	-	-
Amortisman Giderleri	-3.563	-1.236	-2.718	-906
Aidat ve Üyelikler	-3.155	-	-3.731	-366
Müşavirlik Giderleri	-2.655	-2.655	-	-
İlan Reklam Giderleri	-2.138	-407	-1.617	-348
Bilgi işlem Giderleri	-1.548	-	-3.241	-901
BPP komisyonları	-924	-303	-1.637	-417
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	-	1.508	-2.649	-1.308
Tahvil borsa payı	-	-	-63.327	-21.314
<b>Toplam</b>	<b>-1.129.384</b>	<b>-384.978</b>	<b>-519.117</b>	<b>-176.858</b>

## Personel Giderleri

	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007	01.07.-30.09.2007
Personel Maaş ve Ücretleri	-224.559	-53.320	-169.167	-60.680
Prim ve İkramiye Gideri	-163.615	-43.397	-	-
Personel SSK İşveren Payı	-28.594	-7.005	-21.280	-7.567
İşsizlik Sigortası İşveren Kesintisi	-2.933	-718	-2.183	-776
Personel Sağlık Gideri	-9.867	-4.736	-1.779	-593
Personel Yemek Ücretleri	-9.224	-3.017	-6.237	-1.955
Huzur Hakkı Ücretleri	-	-	-1.738	-

## SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

<b>Toplam</b>	<b>-438.792</b>	<b>-112.193</b>	<b>-202.384</b>	<b>-71.571</b>
---------------	-----------------	-----------------	-----------------	----------------

**31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER**

	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007	01.07.-30.09.2007
Kıdem Tazminatı karşılığı İptali	6.879	5.198	-	-
Diğer	712	131	5	5
<b>Diğer Faal. Gelir ve Karlar</b>	<b>7.591</b>	<b>5.329</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007	01.07.-30.09.2007
Kuruş Farkı Giderleri	-8	-1	-6	-2
Banka Masrafları	-	-	-46	-18
<b>Diğer Faal. Gider ve Zararlar (-)</b>	<b>-8</b>	<b>-1</b>	<b>-53</b>	<b>-20</b>

**32 – FİNANSAL GELİRLER**

Yoktur. (30 Eylül 2007: Yoktur)

**33 – FİNANSAL GİDERLER**

	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007	01.07.-30.09.2007
Banka Kredi Faizleri	-	-	-2.361	-
<b>Finansal Giderler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2.361</b>	<b>-</b>

**34– SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

**35 –VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ****Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Tevkifatı**

Türkiye’de kurulu menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5. maddesinin (1)-d-1 maddesi gereği kurumlar vergisinden istisnadır. Ancak söz konusu kanun’un 15-3 maddesi gereği, emeklilik yatırım fonlarının kazançları hariç olmak üzere, Kanunun 5. maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinde yazılı kazançlardan, dağıtılsın 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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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.

**Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

**36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

30 Eylül 2008 tarihinde sona eren ara dönem için ayrıca diğer mali enstrümanlara ilişkin hisse başına kar hesaplamasını gerektirecek, başka bir mali enstrüman bulunmamaktadır.

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

	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007	01.07.-30.09.2007
Dönem başı itibariyle hisse senedi adedi	17.000.000	17.000.000	8.000.000	8.000.000
Çıkarılan hisse senetleri	-	-	-	-
Dönem sonu itibariyle hisse senedi adedi	17.000.000	17.000.000	8.000.000	8.000.000
Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	17.000.000	17.000.000	8.000.000	8.000.000
Net Dönem zararı / karı	-5.933.328	-1.796.901	2.325.600	799.620
<b>Hisse Başına Zarar / Kar</b>	<b>-0,35</b>	<b>-0,11</b>	<b>0,29</b>	<b>0,10</b>

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

**37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

	30.09.2008	31.12.2007
Portföy Yönetim Ücreti	48.955	
<b>Toplam İlişkili Tarafra Borçlar</b>	<b>48.955</b>	<b>-</b>

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007	01.07.-30.09.2007
<b>Kira gideri</b>				
Egeli Finansal Yatırımlar A.Ş.	60.180	-	53.100	-
<b>Portföy yönetim ücreti</b>				
Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.	105.854	105.854	-	-

Şirket, portföyün daha etkin olarak yönetilmesi amacıyla 01.08.2008 tarihinde, Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ile portföy yönetim sözleşmesi imzalamıştır.

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

	01.01.-30.09.2008	01.07.-30.09.2008	01.01.-30.09.2007	01.07.-30.09.2007
Toplam ödenen brüt ücretler	164.106	45.170	67.818	24.106

**38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ****Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi**

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

**Finansal Risk Yönetimi****Fiyat Riski**

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

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

Portföy büyüklüğünün değer kaybetmesini önlemek amacıyla portföy içindeki sabit getirili yatırım araçlarının payı arttırılmaktadır. Bilanço tarihi itibariyle şirketin portföyünde bulunan ve İMKB'de işlem gören hisse senetleri fiyatlarında %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 1.114.152 YTL artış/azalış olmaktadır. (31 Aralık 2007: 1.945.413 YTL)

**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. Şirket'in faiz riskine maruz kalacak varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

**Kur Riski**

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

**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. Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
<b>30.09.2008 Likidite</b>						
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.450.210	-	-	-	-	2.450.210
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	11.141.517	11.141.517
Ticari Alacaklar	374.063	-	-	-	-	374.063
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	15.828	-	-	15.828
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	1.384	1.384
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	7.695	7.695
<b>Toplam Aktifler</b>	<b>2.824.274</b>	<b>-</b>	<b>15.828</b>	<b>-</b>	<b>11.150.595</b>	<b>13.990.698</b>
Ticari Borçlar	48.955	-	-	-	-	48.955
Diğer Borçlar	42.248	-	-	-	-	42.248
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam Pasifler</b>	<b>91.203</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>91.203</b>
<b>Net Likidite Pozisyonu</b>	<b>2.733.071</b>	<b>-</b>	<b>15.828</b>	<b>-</b>	<b>11.150.595</b>	<b>13.899.495</b>

	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
<b>31.12.2007 Likidite</b>						
Nakit ve Nakit Benzerleri	734.337	-	-	-	6.692	741.029
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	19.454.138	19.454.138
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	132.010	-	-	132.010
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	292	292
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	2.880	2.880
Maddi Olm. Duran Varlıklar	-	-	-	-	7.107	7.107
<b>Toplam Aktifler</b>	<b>734.337</b>	<b>-</b>	<b>132.010</b>	<b>-</b>	<b>19.471.109</b>	<b>20.337.456</b>
Ticari Borçlar	467.548	-	-	-	-	467.548
Diğer Borçlar	30.207	-	-	-	-	30.207
Kıdem Tazminatı	-	-	-	-	6.879	6.879
<b>Toplam Pasifler</b>	<b>497.754</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.879</b>	<b>504.633</b>
<b>Net Likidite Pozisyonu</b>	<b>236.583</b>	<b>-</b>	<b>132.010</b>	<b>-</b>	<b>19.464.230</b>	<b>19.832.823</b>



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**Finansal Araçlar**

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

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

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

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

**Finansal Aktifler**

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

**Finansal Pasifler**

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

**40- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

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

**Geçmiş Yıl Mali Tablolarında Yapılan Sınıflandırmalar**

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

Şirket, Seri: XI; No: 29 sayılı Tebliğ'e uyumlu olarak finansal tablolarını hazırlarken, cari ara dönem finansal tablolarında UMS/UFRS ilk kez uygulandığı için karşılaştırmalı finansal tabloların hazırlanabilmesini teminen önceki dönem finansal tablolarını da buna uygun olarak yeniden sınıflandırmıştır. Buna göre önceki yıl finansal tablolarında yapılan sınıflandırmalar aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Seri XI, No:25'e göre hazırlanan 31 Aralık 2007 tarihli bilanço	Seri XI, No:25'e göre hazırlanan	Sınıflandırma	Seri XI, No:29'a uygun hazırlanan
Diğer Alacaklar	-	132.010	132.010
Diğer Dönen Varlıklar	132.302	-132.010	292
Diğer Yükümlülükler	497.754	-497.754	-
Ticari Borçalar	-	467.548	467.548
Diğer Borçlar	-	30.207	30.207
Özsermaye Enflasyon Farkları	789.662	-458	789.204
Yasal Yedekler	421.371	-421.371	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-	421.371	421.371
Olağanüstü Yedekler	486.544	-486.544	-
Geçmiş Yıllar Zararları	-1.791.294	1.791.294	-
Geçmiş Yıl / Kar Zararları	-	-1.304.292	-1.304.292

Seri XI, No:25'e göre hazırlanan 01.01-30 Eylül 2007 dönemi gelir tablosu	Seri XI, No:25'e göre hazırlanan	Sınıflandırma	Seri XI, No:29'a uygun hazırlanan
Satış Gelirleri	495.650.073	658.678	496.308.751
Satışların Maliyeti (-)	-493.461.625		-493.461.625
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	658.678	-658.678	-
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)</b>	<b>2.847.126</b>	-	<b>2.847.126</b>
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>2.847.126</b>	-	<b>2.847.126</b>
Faaliyet Giderleri	-519.117	519.117	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-	-200.038	-200.038
Genel Yönetim Giderleri (-)	-	-319.080	-319.080
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	5,25	-	5

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Diğer faaliyet giderleri (-)	-53	-	-53
Finansal giderler (-)	-2.361	-	-2.361
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR</b>	<b>2.325.600</b>	<b>-</b>	<b>2.325.600</b>

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

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN  
01 OCAK – 30 EYLÜL 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEME RAPORU

*Giriş*

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'nin ekte yer alan 30 Eylül 2008 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 finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ  
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

*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 2008 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

*Açıklama*

Sonucu etkilememekle birlikte; Dipnot 22'de detaylı olarak açıklanan vergi inceleme sonuçları ve BSMV'ye ilişkin açılan davaların sonuçları rapor tarihi itibarıyla henüz netleşmemiştir.

İstanbul, 11.11.2008

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

Büyükdere Caddesi No: 119/6 34349 Gayrettepe - İstanbul

---