

EGELİ & CO
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

01 OCAK - 31.12.2008 HESAP DÖNEMİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İstanbul, 2009

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**01 OCAK - 31.12.2008 HESAP DÖNEMİ İTİBARIYLA
MALİ TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU	1-2
BİLANÇO.....	3
GELİR TABLOSU	4
NAKİT AKIM TABLOSU	5
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	7-38

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31.12.2008	Geçmiş Dönem 31.12.2007
Varlıklar			
Dönen Varlıklar		9.660.819	20.327.469
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	465.821	741.029
Finansal Yatırımlar	7	8.665.306	19.454.138
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		8.665.306	19.454.138
Ticari Alacaklar	10	529.692	-
Diğer Alacaklar	11	-	132.010
Diğer Dönen Varlıklar	26	-	292
Duran Varlıklar		7.938	9.987
Maddi Duran Varlıklar	18	1.130	2.880
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	6.808	7.107
Toplam Varlıklar		9.668.757	20.337.456

Kaynaklar

Kısa Vadeli Yükümlülükler		61.759	497.754
Ticari Borçlar	10,37	30.991	467.548
İlişkili Taraflara Borçlar	37	30.991	-
Diğer Ticari Borçlar	10	-	467.548
Diğer Borçlar	11	30.768	30.207
Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	6.879
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	-	6.879
Özsermaye		9.606.998	19.832.823
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
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	474.975	421.371
Geçmiş Yıl Kar / Zararları	27	1.557.773	(1.304.292)
Net Dönem Karı / Zararı		(10.225.824)	2.915.670
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler		9.668.757	20.337.456

İlişkitedeki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE OLMAYAN GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01. - 31.12.2008	Geçmiş Dönem 01.01. - 31.12.2007
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	261.643.303	609.191.561
Satışların Maliyeti (-)	28	(269.853.516)	(605.493.303)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		(8.210.213)	3.698.258
BRÜT KAR/ZARAR		(8.210.213)	3.698.258
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(477.006)	(280.084)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(1.546.186)	(500.138)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29		-
Diğer faaliyet gelirleri	31	7.591	5
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(10)	(10)
FAALİYET KARI/ZARARI		(10.225.824)	2.918.031
Finansal gelirler	32	-	-
Finansal giderler (-)	33	-	(2.361)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI /ZARARI		(10.225.824)	2.915.670
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri			
Dönem vergi gelir/gideri	35	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	35	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI /ZARARI		(10.225.824)	2.915.670
DÖNEM KARI/ZARARI		(10.225.824)	2.915.670
Hisse başına kazanç / kayıp	36	(0,60)	0,32
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / kayıp	36	(0,60)	0,32

İlişketteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01. - 31.12.2008	Geçmiş Dönem 01.01. - 31.12.2007
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi Öncesi Zarar / Kar		(10.225.824)	2.915.670
Düzeltilmeler		1.383.947	244.554
Amortisman ve İtfa Payları (+)	18,19	4.704	3.974
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	24	-	3.358
Kıdem Tazminatı Karşılığı İptali (-)	24	(6.879)	-
Menkul Kıymet Reeskont Gideri	28	1.386.122	237.222
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		(8.841.877)	3.160.223
Menkul Kıymetlerdeki Azalış/ Artış (-)		9.402.710	(15.468.221)
Ticari Alacaklardaki Artış (-)		(529.692)	-
Diğer Alacaklardaki Azalış		132.010	275.681
Diğer Dönen Varlıklardaki Azalış		292	28.910
Ticari Borçlardaki Azalış (-)		(436.557)	-
Diğer Borçlardaki Artış		561	478.562
Sermaye Artırımı		-	9.000.000
Hisse Senedi İhraç Primi		-	2.192
Esas Faaliyet İle İlgili Olarak Oluşan Nakit		(272.553)	(2.522.653)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	18	-	-
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	19	(2.655)	(5.310)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		(2.655)	(5.310)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Azalış		(275.208)	(2.527.963)
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		741.029	3.268.992
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		465.821	741.029

İlişkete Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primi	Sermaye Düz. Farkları	Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar/Zararları	Net Dönem Kar / Zararı	Toplam
01.01.2007 Bakiyeleri		8.000.000	8.678	789.204	421.371	487.002	(1.791.294)	7.914.961
31.12.2006 Zararı	27					(1.791.294)	1.791.294	-
Sermaye Artırımı	27	9.000.000						9.000.000
Hisse Senedi İhraç Primi	27		2.192					2.192
Net Dönem Karı							2.915.670	2.915.670
31.12.2007 Bakiyeleri		17.000.000	10.870	789.204	421.371	(1.304.292)	2.915.670	19.832.823
01.01.2008 Bakiyeleri		17.000.000	10.870	789.204	421.371	(1.304.292)	2.915.670	19.832.823
Yasal Yedeklere Transfer	27				53.604		(53.604)	-
2006 Yılı Zararının Mahsubu	27					1.791.294	(1.791.294)	-
Olağanüstü Yedeklere Transfer	27					1.070.771	(1.070.771)	-
Net Dönem Zararı							(10.225.824)	(10.225.824)
31.12.2008 Bakiyeleri		17.000.000	10.870	789.204	474.975	1.557.773	(10.225.824)	9.606.998

İlişkteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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 itibarıyla çalışan sayısı: genel müdür ve 2 memur olmak üzere toplam 3'dür. Şirket'in ticari ikametgahı; Tamburi Ali Efendi Sk. No:13 K:1 Etiler – Beşiktaş İSTANBUL'dur.

Şirketin imtiyazlı ve diğer 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 tebliğ 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.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'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/UFRS'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

4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince 1 Ocak 2009 tarihinde 31.12.2008 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan para birimlerindeki “Yeni” ibaresi kaldırılarak “Türk Lirası (TL)” ve “Kuruş(Kr)” olarak değişmesi kararlaştırılmıştır. Paranın değer ölçüsünde değişiklik öngörmeyen bu değişim sadece isimde olacaktır. Değişim sonrası 1 Yeni Türk Lirası (YTL)= 1 Türk Lirası “TL”na eşit olacaktır.

31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası “TL” 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, 31 Aralık 2008 tarihli bilançosunu 31 Aralık 2007 tarihli bilançosu ile; 01 Ocak – 31 Aralık 2008 dönemine ait Gelir Tablosu, Nakit Akım Tablosu ve Özsermaye Değişim Tablosunu ise 01 Ocak – 31 Aralık 2007 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tabloları UMS/UFRS ilk kez uygulandığı için karşılaştırmalı finansal tabloların hazırlanabilmesini teminen karşılaştırmalı bilgiler yeniden sınıflandırılmıştır. Önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme bulunmamaktadır. (Not:41)

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

İncelenen dönemde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

İncelenen dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket, cari dönemde UMSK ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2008 tarihinde yürürlüğe giren ancak Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir.

- UFRYK 11, “UFRS 2 – Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler”
- UFRYK 12, “Hisse İmtiyaz Anlaşmaları”,
- UFRYK 14, “UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri”.
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme İle İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren dönemde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir.

UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri” finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanmasında “yönetimsel bakış açısı” yaklaşımını getirmektedir. 01 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için uygulanması gereken UFRS 8, bölümlere göre raporlama dipnotunun Şirket'in üst düzey yönetimi tarafından düzenli bir şekilde gözden geçirilen Şirket'in performansını izlemekte kullandığı iç raporlamalara dayandırılmasını ve kaynakların bu raporlardaki ölçütler doğrultusunda dağıtılmasını gerektirmektedir. Şirket bölümlere göre raporlama yapmadığı için bu revize standardın uygulamasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması ” UFRS’lerin ilk kez uygulanmasında yatırım maliyetlerine ilişkin değişiklik getiren revize standart 01 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize UMS 23 “Borçlanma Maliyetleri” borçlanma maliyetlerinin gider yazılması seçeneğini ortadan kaldırmakta ve bir kuruluşun varlıklarının doğrudan devralma, inşa veya üretimine ilişkin borçlanma maliyetlerini bu varlıkların maliyetlerinin bir parçası olarak aktifleştirmesini gerektirmektedir. 01 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için uygulanması zorunlu olan bu revize standardın Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” UFRS 3’ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım revizyonlar yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standart 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup kurumun aynı dönemde UMS 27’yi de uygulaması kaydı ile 30 Haziran 2007 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin olarak erken uygulama seçeneği de mevcuttur. Bu revize standardın Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” büyük ölçüde kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup kurumun aynı dönemde UFRS 3’ü de uygulaması kaydı ile erken uygulama seçeneği mevcuttur. Bu revize standardın Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize UMS 28 “İştiraklerdeki Yatırımlar” yatırımın muhasebeleştirilmesi ile ilgili değişiklikler getiren revize standart 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” satın alma yönteminin uygulanması hakkında kapsamlı değişiklikler getiren revize standart 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” riskten korunmaya konu olabilecek kalemlere ilişkin değişiklik getiren revize standart 1 Ocak 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler Standardında yapılan değişiklik– Hakediş Şartları ve İptaller”, hakediş şartlarının tanımlarını açıklığa kavuşturmakta, hakediş harici şartları kavramını uygulamaya almakta, hakediş harici şartların verilen tarihteki adil değeri üzerinden yansıtılmasını öngörmekte ve hakediş harici şartlar ile iptaller için muhasebe uygulamaları temin etmektedir. UFRS 2’de yapılan değişiklikler 1 Ocak 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulama seçeneği mevcuttur ve Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

UMS 32 “Finansal Araçlar Sunum” ve UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu –Tasfiyeyi Müteakip Gerçekleşen Finansal Araçlar ve Yükümlülükler” adi hisseye benzer özellikler taşıyan ancak halihazırda finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılan finansal araçların belirli türlerine yönelik muhasebe uygulamalarını geliştirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” diğer UFRS’ler tarafından öngörülen muhasebeleştirme kıstaslarına ya da işlem açıklamalarına değişiklik getirmemektedir. Revize standart “kapsamlı gelir tablosu”nu da bir finansal tablo olarak getirmektedir. Revize standart 1 Ocak 2009 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup erken uygulama seçeneği de mevcuttur.

UFYK 13 “Müşteri Bağlılık Programları” müşterileri için müşteri bağlılık programları bulunan veya bu programlara katılan kuruluşların muhasebesine yöneliktir. Müşterilerin ücretsiz veya fiyatı düşürülmüş mal veya hizmet gibi mükafatlar talep edebilecekleri müşteri bağlılık programlarıyla ilgilidir. Şirket’in 2009 yılı finansal tablolarında zorunlu olacak olan UFYK 13’ün Şirket’in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

UFYK 3 Temmuz 2008 tarihinde UFYK 15 “Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları” yorumunu yayınlamıştır. Bu yorum, inşaat projeleri tamamlanmadan, gayrimenkul geliştirme şirketlerinin ürünlerinin satışıyla ilgili gelir kaydının muhasebe uygulamalarını standartlaştıracaktır. Bu yorum 1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan mali yıllar için geçerlidir.

2.5 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, borsa para piyasası işlemlerinden 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 kar 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.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

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.

Finansal varlık kayıtları 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 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 varlıkların kazanç ve kayıpları 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 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 bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilir.

Bilanço tarihi itibarıyla devlet tahvili ve hazine bonusu bulunmamaktadır. (Not: 7)

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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, aracı kurum cari hesapları ve borsa para piyasasında kullanılan fonları içermektedir. (Not: 6)

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

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Tüm borçlar düşüldükten sonra kalan varlıklardaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır. Bilanço tarihi itibarıyla şirketin finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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 amortisman tabi tutulmuştur.(Not: 18)

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

	31.12.2008	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.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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 amortisman tabi tutulmuştur. (Not: 19)

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

	31.12.2008	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.

Böyle bir göstergeye rastlanırsa, varlığın gerçekleştirilebilir değeri hesaplanır. Bir varlığın bilanço değeri veya onun nakit yaratma gücü kendi gerçekleştirilebilir 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 dönemde giderleştirdiği borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

g. Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına zarar/kar, dönem net zararı/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.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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.

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 yapılan işlemler Not:37'de açıklanmıştır.

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.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin 8. fıkrasına göre ise, 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

Şirket, yürürlükteki iş kanunlarına göre, emeklilik, vefat, 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 ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Kıdem tazminatı karşılığı, yasalar gereği en az bir yılını dolduran tüm çalışanların yukarıda sayılan gerekçeler dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının beklenen enflasyon oranı ve iskonto oranı neticesinde ortaya çıkan bir faiz oranı ile bilanço tarihleri itibarıyla oluşan bugünkü değerlerine göre hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. Bilanço tarihi itibarıyla şirkette bir yılını dolduran personel bulunmadığı için kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamıştır. (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, aracı kurum cari hesapları ve borsa para piyasasında değerlendirilen nakitlerden oluşmaktadır.(Not: 6)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Mali tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Gerçekleşmiş sonuçlar tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmeli, düzeltme ihtiyacı doğduğunda bu düzeltmeler ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmalıdır. Kullanılan tahminlerin başlıcaları, maddi ve maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürleri ve karşılıkları, kıdem tazminatı hesaplamasında kullanılan aktüeryal varsayımlar ile finansal araçların risk değerlendirmeleri ile ilgilidir.

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

	31.12.2008	31.12.2007
Borsa para piyasasından alacaklar	467.186	234.104
Aracı kurum cari hesapları	576	6.972
Takasbank cari hesabı	1	0
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	500.233
Aracı kurum kurtaj borcu (-)	-1.942	-281
Toplam (Net)	465.821	741.029

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla borsa para piyasası işlemlerinin faiz oranları aşağıdaki gibidir.

	31.12.2008			
	Maliyet	Makul Değeri	Vade	Faiz (%)
	467.000	467.186	02.01.2009	14,30
Borsa Para Piyasası işlemlerinden alacaklar	467.000	467.186		

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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
Ters repo işlemlerinden alacaklar	500.000	500.233		

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
Borsa Para Piyasası işlemlerinden alacaklar	234.000	234.104		

7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2008 itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar aşağıdaki gibidir.

	31.12.2008	31.12.2007
Hisse senetleri alış maliyetleri	10.051.428	19.717.704
Hisse senetleri değer azalışları (-)	-1.386.122	-263.566
Toplam Hisse Senetleri Makul Değeri	8.665.306	19.454.138

Şirketinin sahip olduğu ve tamamı İMKB'ye kote hisse senetleri, makul değer ile değerlemeye ilişkin hükümlere göre bilanço tarihi itibarıyla İMKB tarafından açıklanan güncel emirler arasındaki bekleyen en iyi alış emri ile; bulunmaması durumunda, gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilmiştir.

Bilanço tarihi itibarıyla 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)

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31.12.2008	31.12.2007
İMKB Hisse Senedi Satış Alacağı	2.136.590	-
İMKB Hisse Senedi Alış Borcu (-)	-1.606.898	-
Toplam Ticari Alacaklar (Net)	529.692	-

	31.12.2008	31.12.2007
Portföy Yönetim Ücreti (Not:37)	30.991	
İMKB Hisse Senedi Alış Borcu	-	467.548
İMKB Hisse Senedi Satış Alacağı (-)	-	-
Toplam Ticari Borçlar (Net)	30.991	467.548

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not:38'de belirtilmiştir.

Ticari borçların likidite risklerine ilişkin açıklamalar Not: 38'de belirtilmiştir.

11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31.12.2008	31.12.2007
Peşin Ödenen Vergiler	-	132.010
Toplam Diğer Alacaklar	-	132.010

	31.12.2008	31.12.2007
Ödenecek vergiler	26.529	28.425
Satıcılar	2.655	197
Ortaklara ödenecek geçmiş yıllar temettü borçları	1.585	1.585
Toplam Diğer Borçlar	30.768	30.207

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)

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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	31.12.2008
Makine Tesis ve Cihazlar	29.305	-	-	29.305
Demirbaşlar	520	-	-	520
Toplam	29.825	-	-	29.825

Amortismanlar	31.12.2007	Amrt. Gideri	Çıkış	31.12.2008
Makine Tesis ve Cihazlar amort.	-26.426	-1.750	-	-28.176
Demirbaşlar amortismanı	-520	-	-	-520
Toplam	-26.946	-1.750	-	-28.696

Net Defter Değeri	2.880		-	1.130
--------------------------	--------------	--	----------	--------------

Maddi Varlıklar	31.12.2006	Giriş	Çıkış	31.12.2007
Makine Tesis ve Cihazlar	29.305	-	-	29.305
Demirbaşlar	520	-	-	520
Toplam	29.825	-	-	29.825

Amortismanlar	31.12.2006	Amrt. Gideri	Çıkış	31.12.2007
Makine Tesis ve Cihazlar amort.	-24.431	-1.994	-	-26.426
Demirbaşlar amortismanı	-520	-	-	-520
Toplam	-24.951	-1.994	-	-26.946

Net Defter Değeri	4.874		-	2.880
--------------------------	--------------	--	----------	--------------

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.12.2007	Giriş	Çıkış	31.12.2008
Bilgisayar programları	11.974	2.655	-	14.629

Amortismanlar	31.12.2007	Amrt. Gideri	Çıkış	31.12.2008
Bilgisayar programları	-4.867	-2.954	-	-7.821

Net Defter Değeri	7.107		-	6.808
--------------------------	--------------	--	----------	--------------

Maddi Olmayan Varlıklar	31.12.2006	Giriş	Çıkış	31.12.2007
Bilgisayar programları	6.664	5.310	-	11.974

Amortismanlar	31.12.2006	Amrt. Gideri	Çıkış	31.12.2007
Bilgisayar programları	-2.888	-1.980	-	-4.867

Net Defter Değeri	3.776		-	7.107
--------------------------	--------------	--	----------	--------------

20 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket, Ocak 2008 ayından itibaren BSMV beyannamelerini vergi dairesine ihtirazi kayıtla vermekte ve söz konusu vergilere karşı dava açmaktadır. 2008 yılına ilişkin 12 aylık dönemde beyan edilip ödenen ancak dava konusu edilen BSMV tutarı 233.396 TL'dir. Açılan davalardan Ocak 2008 ayına ilişkin olanı şirket lehine sonuçlanmış ancak vergi dairesi tarafından itiraz edilmiştir. Üst mahkemeden çıkacak sonuca göre davaların seyri belli olacaktır. Rapor tarihi itibarıyla diğer aylara ait davalar ile ilgili herhangi bir karar çıkmamıştır.

23 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur.)

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Bilanço tarihi itibarıyla şirkette bir yılını dolduran personel bulunmadığı için kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanlarına karşılık gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahmin edilmesi yöntemiyle hesaplanmaktadır. Bu yükümlülük yasal olarak fonlamaya tabi değildir.

Şirket, yürürlükteki iş kanunlarına göre, emeklilik, vefat, iş akdinin feshi, kadın çalışanlar için evlilik hallerinde 4857 sayılı İş Kanunu'nda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde çalışanlarına ilgili ödemeleri yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı belirli bir tavana tabi olup çalışan her yıl için en fazla 31.12.2008 itibarıyla 2.173,19 TL (31 Aralık 2007: 2.030,19) olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır.

Buna göre hesaplanan yükümlülükte aşağıdaki aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır

Hesaplamaya dayalı ana varsayım, ileride doğacak yükümlülük tutarlarının beklenen enflasyon oranına paralel olarak artacağı yönündedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tahmin edilen yıllık enflasyon oranı (%5,4) ve iskonto oranı (%12) neticesinde ortaya çıkan bir reel iskonto oranı (31.12.2008: %6,26, 31.12.2007: %5,71) ile bilanço tarihleri itibarıyla oluşan bugünkü değerlerine göre hesaplanır. İsteğe bağlı işten ayrılma neticesinde ödenmeyecek kıdem tazminatları tutarlarının da tahmin edilerek hesaplamaya dahil edilmesi gerekir.

	31.12.2008	31.12.2007
Reel İskonto Oranı (%)	-	5,71
Emeklilik ihtimalini hesaplamak için kullanılan işten ayrılma oranı (%)	-	-
	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
01 Ocak Bakiyeleri	6.879	3.521
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı	-	3.358
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı	-6.879	-
31 Aralık Bakiyeleri	-	6.879

25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2008	31.12.2007
Gelecek Aylara Ait Giderler	-	292
Diğer Dönen Varlıklar	-	292

27 – ÖZKAYNAKLAR

31.12.2008 Tarihinde sona eren döneme ilişkin açıklamalar

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

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

Şirket'in 5.262 adet her biri 1 TL 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.

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.

31.12.2007 Tarihinde sona eren döneme ilişkin açıklamalar

Şirketin 05.07.2007 tarihli 70 sayılı yönetim kurulu kararına göre; 8.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin, 200.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içinde 12.000.000 TL artırılarak 20.000.000 TL'ye çıkarılmasına, artırılan sermayenin ortaklara rüçhan hakkı kullandırılması, kullanılmayan rüçhan haklarının İMKB'de satılması suretiyle karşılanmasına ve artırım sonucu ihraç edilen sermaye karşılığında, beheri 1 TL nominal değerli 3.158,50 TL'lik A Grubu nama yazılı, 11.996.842,50 TL'lik B Grubu hamiline yazılı payların çıkarılması kararı alınmıştır.

SPK'nın 08.10.2007 tarih ve Y.O. 148/979 sayılı kayda alma belgesi ile ihraç edilecek payların kurul kaydına alındığı açıklanmıştır.

17.10.2007 – 31.10.2007 tarihleri arasında ortakların rüçhan hakkı kullanımını sonucunda 4.621.452,51 TL sermaye artırımını, şirketin banka hesabına yatırılarak yerine getirilmiştir.

Rüçhan haklarını kullanmayan ortakların 7.378.547,49 TL'lik payları ise 14.11.2007 – 28.11.2007 tarihlerinde İMKB birincil piyasada 1,00 – 1,02 TL aralığındaki fiyatlardan aracı kurum vasıtası ile satışa çıkarılmış ve 4.378.547,49 TL'lik sermaye artırımını, şirketin İMKB cari hesabına yatırılarak yerine getirilmiştir.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Bu işlemler sonucunda 9.000.000 TL'lik sermaye artışı sağlanmış, ancak 3.000.000 TL'lik paylara ise alıcı çıkmamıştır. Şirket, satılmayan payların iptali için Merkezi Kayıt Kuruluşuna müracaat ederek sermayesini 17.000.000 TL olarak güncellemiştir.

Bilanço tarihi itibarıyla şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2008		31.12.2007	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Tan EGELİ	430.352	2,53%	5.262	0,03%
Murat ÇİLİNGİR	263	0,002%	263	0,002%
Sait Arda HOŞGÖR	2	0,00001%	50.002	0,29%
Ersoy ÇOBAN	2	0,00001%	2	0,00001%
Egeli Finansal Yatırımlar A.Ş.	3.750.000	22,06%	100.000	0,59%
Ashmore Turkish Equity Fund S.A.	0	0%	1.950.000	11,47%
Diğer /Halka Arz	12.819.381	75,41%	14.894.471	87,61%
Toplam Ödenmiş Sermaye	17.000.000	100,00%	17.000.000	100,00%

Sermaye Düzeltmesi Farkları

	31.12.2008	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 kullanılabilir.

Hisse Senedi İhraç Primleri

	31.12.2008	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.

2007 yılında, sermaye artırımını neticesinde rüçhan haklarını kullanmayan ortakların paylarının İMKB'deki satışlarından dolayı 2.192 TL hisse senedi ihraç primi elde edilmiştir. Cari dönemde sermaye artırımını yapılmamıştır.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.12.2008	31.12.2007
1. Tertip Yasal yedekler	237.223	183.619
2. Tertip Yasal yedekler	237.752	237.752
Toplam	474.975	421.371

26.05.2008 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereği 2.915.670 TL 2007 yılı karından 53.604 TL 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, dağıtımına tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak % 10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe Şirket'in zararlarına karşı kullanılabilir.

Geçmiş Yıl Kar / Zararları

	31.12.2008	31.12.2007
Olağanüstü yedekler	1.557.315	486.544
Hisse senedi ihraç primi enf. Düzeltme farkları	458	458
2006 Yılı Zararı	-	-1.791.294
Toplam	1.557.773	-1.304.292

26.05.2008 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereği 2006 yılı zararı olan 1.791.294 TL, 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:

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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 dağıtılabilir 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.

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.

Şirketin, olağanüstü yedekler hesabında sunulan önceki dönemlerde dağıtılmayan karları dışında kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakları bulunmamaktadır.

28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
Satış gelirleri	261.643.303	609.191.561
Satışların maliyeti (-)	-269.853.516	-605.493.303
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar	-8.210.213	3.698.258

Satış Gelirleri

	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
Hisse senedi satışları	268.853.956	155.948.661
Hisse senedi satış kazançları	4.246.693	4.102.733
Hisse senedi satış zararları	-12.265.607	-1.162.732
Devlet tahvili satışları	999.560	449.544.642
Devlet tahvili satış kazançları	6.720	574.335
Devlet tahvili satış zararları	-	-480.675
Menkul Kıymet Satış Gelirleri (Net)	261.841.321	608.526.965

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
Temettü gelirleri	293.685	70.807
Ters repo faiz gelirleri	582.332	683.082
Borsa para piyasası faiz gelirleri	37.254	67.643
Vob Nema Faiz Gelirleri	11.418	69
Borsa para piyasası gelir reeskontu	186	104
İtfa faiz gelirleri	-	80.000
Ters repo gelir reeskontu	-	233
Vob Kar / Zararı	-	-120
Toplam Faiz Gelirleri	631.190	831.012
Hisse senedi değerlemesi	-1.386.122	-263.566
Devlet tahvili değerlemesi	-	-
Toplam Değer Artış / Azalışları (Net)	-1.386.122	-263.566
Önceki Yıl Değerleme İptalleri	263.229	26.344
Diğer Gelir/Giderler (Net)	-198.018	664.596
Toplam Satış Gelirleri (Net)	261.643.303	609.191.561

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.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
Hisse senedi maliyetleri (-)	-268.853.956	-155.948.661
Devlet tahvili maliyetleri (-)	-999.560	-449.544.642
Toplam Satışların Maliyeti (-)	-269.853.516	-605.493.303

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

Faaliyet giderlerinin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ayrıntısı aşağıda verilmiştir

	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	-477.006	-280.084
Genel yönetim giderleri	-1.546.186	-500.138
Toplam	-2.023.192	-780.222

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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.

30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
Vergi Resim Harçlar (*)	-846.557	-
Personel Giderleri (Ücret ve Diğer)	-485.102	-302.515
Ödenen komisyonlar	-266.062	-195.632
Portföy yönetim ücreti (Not:37)	-203.627	-
Kira ve Bina Katılım Gider Payı	-60.180	-53.100
Denetim Ücreti	-53.312	-44.132
Taşıt Aracı Giderleri	-15.306	-12.140
Bakım Onarım Giderleri	-11.965	-10.146
Hukuk Gideri	-11.687	-
İmkb Kotta Kalma Gideri	-11.000	-24.000
Diğer Giderler	-10.533	-10.777
Ticaret Sicil İlan ve Tescil Gideri	-7.431	-6.748
Ticaret Odası Giderleri	-6.309	-225
İMKB saklama komisyonu	-6.046	-6.863
Müşavirlik Giderleri	-5.310	-
Amortisman Giderleri (Not:18,19)	-4.703	-3.974
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	-4.528	-2.793
Ulaşım ve Konaklama Giderleri	-3.862	-
Rekabet Kurum Harcı	-3.600	-
Bilgi işlem Giderleri	-2.381	-3.654
İlan Reklam Giderleri	-2.138	-9.870
BPP komisyonları	-1.211	-2.038
Aidat ve Üyelikler	-340	-3.506
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri (Not:24)	-	-3.358
Tahvil borsa payı	-	-75.551
Aracılık Komisyon Giderleri	-	-9.200
Toplam	-2.023.192	-780.222

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

(*) Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığınca, Şirketin 2003 - 2007 arası dönem faaliyetleri Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden sektörel inceleme kapsamında incelenmiş ve sonucunda 20.11.2008 tarihinde tarhiyat sonrası uzlaşmaya gidilmiştir. Uzlaşma sonucunda 302.410 TL vergi ana parası ve 302.119 TL gecikme faizi olmak üzere toplam 604.529 TL ödenerek 2003-2007 yıllarına ilişkin BSMV yükümlülüğü ortadan kalkmıştır. Cari yılda ödenen BSMV (Not: 22) ve 604.529 TL, faaliyet giderlerinde vergi resim ve harçlar hesabı içinde sunulmuştur.

Personel Giderleri

	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
Personel Maaş ve Ücretleri	-263.709	-251.948
Prim ve İkramiye Gideri	-163.615	-1.380
Personel SSK İşveren Payı	-32.095	-32.241
İşsizlik Sigortası İşveren Kesintisi	-3.415	-3.307
Personel Sağlık Gideri	-10.691	-2.629
Personel Yemek Ücretleri	-11.577	-9.272
Huzur Hakkı Ücretleri	-	-1.738
Toplam	-485.102	-302.515

31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
Kıdem Tazminatı karşılığı İptali	6.879	-
Diğer	712	5
Diğer Faal. Gelir ve Karlar	7.591	5

	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
Kuruş Farkı Giderleri	-10	-10
Banka Masrafları	-	-
Diğer Faal. Gider ve Zararlar (-)	-10	-10

32 – FİNANSAL GELİRLER

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur)

33 – FİNANSAL GİDERLER

	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
Banka Kredi Faizleri	-	-2.361
Finansal Giderler	-	-2.361

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Gelir Vergisi Kanunu’nun Geçici 67. maddesinin 8. fıkrasına göre ise, 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

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

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

	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
Dönem başı itibariyle hisse senedi adedi	17.000.000	8.000.000
Çıkartılan hisse senetleri	-	9.000.000
Dönem sonu itibariyle hisse senedi adedi	17.000.000	17.000.000
Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	17.000.000	9.231.579
Net Dönem zararı / karı	-10.225.824	2.915.670
Hisse Başına Zarar / Kar	-0,60	0,32

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

	31.12.2008	31.12.2007
Portföy Yönetim Ücreti	30.991	-
Toplam İlişkili Taraflara Borçlar	30.991	-

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
Kira gideri		
Egeli Finansal Yatırımlar A.Ş.	60.180	53.100
Portföy yönetim ücreti		
Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.	203.627	-

Şirket, 2008 yılında Egeli Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin kiraladığı binada faaliyetlerini sürdürmüş ve bunun karşılığında söz konusu şirkete aylık 3.000 TL kira ve 1.250 TL katılım payı (toplam 4.250 TL + KDV) ödemiştir. (2007: 3.750 TL)

Şirket, portföyün daha etkin olarak yönetilmesi amacıyla 01.08.2008 tarihinde, Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ile portföy yönetim sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmeye göre, gün sonundaki portföy değeri üzerinden yıllık %4 oranında günlük yönetim ücreti hesaplanmaktadır.

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

	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
Üst düzey yönetime		
Toplam ödenen brüt ücretler	110.876	91.924
Toplam ödenen brüt primler	81.341	
Diğer menfaatler	-	-
Toplam	192.217	91.924

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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.

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.

Bilanço tarihi itibarıyla 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 866.530 TL artış/azalış olmaktadır. (31 Aralık 2007: 1.945.413 TL)

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 faiz barındıran finansal varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. (31.12.2007: Yoktur)

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.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Likidite Riski Yönetimi

Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket’in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

Cari Dönem (31 Aralık 2008)

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	61.759	61.759	61.759	-	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:37)	30.991	30.991	30.991	-	-	-
Diğer Ticari Borçlar (Not:10)	-	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar (Not:11)	30.768	30.768	30.768	-	-	-

Önceki Dönem (31 Aralık 2007)

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	497.754	497.754	497.754	-	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:37)	-	-	-	-	-	-
Diğer Ticari Borçlar (Not:10)	467.548	467.548	467.548	-	-	-
Diğer Borçlar (Not:11)	30.207	30.207	30.207	-	-	-

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Kredi Riski Yönetimi

Şirket'in kredi riski genel olarak sahip olduğu nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımlarının saklanması ve bunların satışından oluşan ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket, işlemlerini sadece kredi güvenilirliği olan taraflarla İMKB'de yapmaktadır. Bu itibarla şirketin kredi riski minimumdur. Vadesi geçmiş alacak bulunmamaktadır.

Cari Dönem (31 Aralık 2008)	Alacaklar				Finansal Yatırımlar (Not:7)	Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:6)
	Ticari Alacaklar (Not:10)		Diğer Alacaklar (Not:11)			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	529.692	-	-	8.665.306	465.821
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	529.692	-	-	8.665.306	465.821
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Önceki Dönem (31 Aralık 2007)	Alacaklar				Finansal Yatırımlar (Not:7)	Nakit ve Nakit Benzerleri (Not:6)
	Ticari Alacaklar (Not:10)		Diğer Alacaklar (Not:11)			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	-	-	132.010	19.454.138	741.029
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	-	132.010	19.454.138	741.029
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31.12.2008 Likidite	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	465.821	-	-	-	-	465.821
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	8.665.306	8.665.306
Ticari Alacaklar	529.692	-	-	-	-	529.692
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	1.130	1.130
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	6.808	6.808
Toplam Aktifler	995.513	-	-	-	8.673.244	9.668.757
Ticari Borçlar	30.991	-	-	-	-	30.991
Diğer Borçlar	30.768	-	-	-	-	30.768
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	-	-
Toplam Pasifler	61.759	-	-	-	-	61.759
Net Likidite Pozisyonu	933.755	-	-	-	8.673.244	9.606.998

31.12.2007 Likidite	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
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
Toplam Aktifler	734.337	-	132.010	-	19.471.109	20.337.456
Ticari Borçlar	467.548	-	-	-	-	467.548
Diğer Borçlar	30.207	-	-	-	-	30.207
Kıdem Tazminatı	-	-	-	-	6.879	6.879
Toplam Pasifler	497.754	-	-	-	6.879	504.633
Net Likidite Pozisyonu	236.583	-	132.010	-	19.464.230	19.832.823

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.

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

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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.

Rayiç 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

Ekli finansal tablolar 25.02.2009 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür tarafından onaylanmış ve yayınlanmak üzere yetki verilmiştir. Genel kurul'un mali tabloları değiştirme yetkisi vardır.

Şirket merkezi adresi 30.01.2009 tarih ve 7239 sayılı ticaret sicil gazetesinde ilan edildiği üzere: Tamburi Ali Efendi Sk. No:13 K:1 Etiler – Beşiktaş İSTANBUL adresine nakledilmiştir.

Şirket, yeni adresinde kiracı olarak Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ile 2009 yılı için aylık 2.736 USD + KDV üzerinden 02.01.2009 tarihinde kira sözleşmesi imzalamıştır.

Not:22'de belirtilen BSMV davalarının devamı olarak Ocak 2009 ayına ilişkin ihtirazi kayıtla beyan edilip ödenen ancak dava konusu edilen BSMV tutarı 50.792 TL'dir.

Not: 24'de belirtilen kıdem tazminatı tavanı 01.01.2009 tarihinden geçerli olmak üzere 2.260 TL'ye yükseltilmiştir. (31 Aralık 2007: 2.088)

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

Şirket, Seri: XI; No: 29 sayılı Tebliğ'e uyumlu olarak finansal tablolarını hazırlarken, cari 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.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31.12.2008 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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 01.01-31 Aralık 2007 dönemi gelir tablosu	Seri XI, No:25'e göre hazırlanan	Sınıflandırma	Seri XI, No:29'a uygun hazırlanan
Satış Gelirleri	608.526.965	664.596	609.191.561
Satışların Maliyeti (-)	-605.493.303		-605.493.303
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	664.596	-664.596	-
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)	3.698.258	-	3.698.258
BRÜT KAR/ZARAR	3.698.258	-	3.698.258
Faaliyet Giderleri	-780.223	780.223	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-	-280.084	-280.084
Genel Yönetim Giderleri (-)	-	-500.139	-500.138
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	5	-	5
Diğer faaliyet giderleri (-)	-10	-	-10
Finansal giderler (-)	-2.361	-	-2.361
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR	2.915.670	-	2.915.670

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

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN
01 OCAK-31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 25 Şubat 2009

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

Büyükdere Caddesi No: 119/6 34349 Gayrettepe - İstanbul