

**EGELİ & CO**  
**YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

**01.01. - 31.03.2009 ARA HESAP DÖNEMİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

İstanbul, 2009

**EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

**01.01. - 31.03.2009 ARA HESAP DÖNEMİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

---

**İÇİNDEKİLER**

	<b>SAYFA</b>
<b>BİLANÇO.....</b>	<b>1</b>
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>2</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....</b>	<b>5-33</b>

# EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31.03.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31.12.2008
--	------------------------	---	---

### Varlıklar

<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>8.904.610</b>	<b>9.660.819</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	3.780.716	465.821
Finansal Yatırımlar	7	4.783.906	8.665.306
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		4.783.906	8.665.306
Ticari Alacaklar	10	336.500	529.692
Diğer Alacaklar	11	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	3.487	-
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>6.798</b>	<b>7.938</b>
Maddi Duran Varlıklar	18	875	1.130
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	5.923	6.808
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>8.911.407</b>	<b>9.668.757</b>

### Kaynaklar

<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>14.440</b>	<b>61.759</b>
Ticari Borçlar	10,37	1.128	30.991
İlişkili Taraflara Borçlar	37	1.128	30.991
Diğer Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	13.312	30.768
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	-	-
<b>Özsermaye</b>		<b>8.896.968</b>	<b>9.606.998</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
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	474.975	474.975
Geçmiş Yıl Kar / Zararları	27	(8.668.051)	1.557.773
Net Dönem Karı / Zararı		(710.031)	(10.225.824)
<b>Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler</b>		<b>8.911.407</b>	<b>9.668.757</b>

İlişikteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

# EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE OLMAYAN KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01. - 31.03.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01. - 31.03.2008
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	28	96.104.716	75.596.988
Satışların Maliyeti (-)	28	(96.447.897)	(79.494.316)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		(343.182)	(3.897.328)
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>(343.182)</b>	<b>(3.897.328)</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(186.388)	(72.669)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(180.456)	(346.232)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	31	-	581
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(5)	(3)
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>(710.031)</b>	<b>(4.315.651)</b>
Finansal gelirler	32	-	-
Finansal giderler (-)	33	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI /ZARARI</b>		<b>(710.031)</b>	<b>(4.315.651)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri</b>			
Dönem vergi gelir/gideri	35	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	35	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI /ZARARI</b>		<b>(710.031)</b>	<b>(4.315.651)</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(710.031)</b>	<b>(4.315.651)</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>			
Kapsamlı gelirler		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / giderleri		-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(710.031)</b>	<b>(4.315.651)</b>
Hisse başına kazanç / kayıp	36	(0,04)	(0,25)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / kayıp	36	(0,04)	(0,25)

İlişkitedeki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

# EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01. - 31.03.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01. - 31.03.2008
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Vergi Öncesi Zarar / Kar		(710.031)	(4.315.651)
Düzeltilmeler		648.051	1.572.712
Amortisman ve İtfa Payları (+)	18,19	1.140	1.163
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	24	-	1.240
Kıdem Tazminatı Karşılığı İptali (-)	24	-	-
Menkul Kıymet Reeskont Gideri	28	646.911	1.570.309
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		(61.980)	(2.742.939)
Menkul Kıymetlerdeki Azalış		3.234.489	7.879.335
Ticari Alacaklardaki Azalış		193.192	-
Diğer Alacaklardaki Azalış		-	68.929
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-)		(3.487)	(51.576)
Ticari Borçlardaki Azalış (-) / Artış		(29.863)	5.173
Diğer Borçlardaki Azalış (-) / Artış		(17.456)	49.752
Sermaye Artırımı		-	-
Hisse Senedi İhraç Primi		-	-
Esas Faaliyet İle İlgili Oluşan Nakit		3.314.895	5.208.675
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	18	-	-
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	19	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-	-
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		3.314.895	5.208.675
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		465.821	741.029
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		3.780.716	5.949.704

İlişikteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2009 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
Bağımsız Denetimden Geçmiş								
01.01.2008 Bakiyeleri		17.000.000	10.870	789.204	421.371	(1.304.292)	2.915.670	19.832.823
Geçmiş Yıl Kar / Zararlarına Transfer	27					2.915.670	(2.915.670)	-
Net Dönem Zararı							(4.315.651)	(4.315.651)
31.03.2008 Bakiyeleri		17.000.000	10.870	789.204	421.371	1.611.377	(4.315.651)	15.517.172
Bağımsız Denetimden Geçmemiş								
01.01.2009 Bakiyeleri		17.000.000	10.870	789.204	474.975	1.557.773	(10.225.824)	9.606.998
2008 Yılı Zararının Mahsubu	27					(10.225.824)	10.225.824	-
Net Dönem Zararı							(710.031)	(710.031)
31.03.2009 Bakiyeleri		17.000.000	10.870	789.204	474.975	(8.668.051)	(710.031)	8.896.968

İlişikteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

# EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL 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 çeşitlenmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket, 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

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun Seri:XI, No:29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ne uygun olarak hazırlanmıştır.

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.

## **EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

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**

31 Mart 2009 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 Mart 2009 tarihli bilançosunu 31 Aralık 2008 tarihli bilançosu ile; 01 Ocak – 31 Mart 2009 dönemine ait Gelir Tablosu, Nakit Akım Tablosu ve Özsermaye Değişim Tablosunu ise 01 Ocak – 31 Mart 2008 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme ve sınıflandırma 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**

İncelenen dönemde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

#### **2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

İncelenen dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.



## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 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 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

#### **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 2009 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 yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir.

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.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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.

#### 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.

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.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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 bulundurulmuş 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 bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilir.

Bilanço tarihi itibarıyla devlet tahvili 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, aracı kurum cari hesapları, ters repo işlemlerinde 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.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 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:

	31.03.2009	31.12.2008
Makine tesis ve cihazlar	5 - 4 Yıl	5 - 4 Yıl
Mobilya, mefruşat ve demirbaşlar	5 Yıl	5 Yıl

Bir varlığın taşıdığı değer, varlığın gerçekleştirilebilir değerinden daha fazla ise, karşılık ayrılarak defter değeri gerçekleştirilebilir 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 amortisman tabi tutulmuştur. (Not: 19)

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

	31.03.2009	31.12.2008
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.

## **EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

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 dönemde giderleştirdiği borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

#### **g. Hisse Başına Kazanç**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına zarar, dönem net zararının, 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.

#### **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 finansal 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 finansal tabloları yeniden düzenlenir.

## **EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

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 finansal tablolar açısından şirket'in ortakları ve şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır.

İlişkili 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.

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.

## **EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **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 itibariyle oluşan bugünkü değerlerine göre hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. Bilanço tarihi itibariyle 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, ters repo işlemlerinde ve borsa para piyasasında değerlendirilen nakitlerden oluşmaktadır.(Not: 6)

#### **2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

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

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 2008: Yoktur)

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.03.2009	31.12.2008
Ters repo işlemlerinden alacaklar	3.501.012	-
Borsa para piyasasından alacaklar	280.079	467.186
Aracı kurum cari hesapları	952	576
Takasbank cari hesabı	1	1
Aracı kurum kurtaj borcu (-)	-1.327	-1.942
<b>Toplam (Net)</b>	<b>3.780.716</b>	<b>465.821</b>

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla yapılan ters repoların ve borsa para piyasası işlemlerinin faiz oranları aşağıdaki gibidir.

31.03.2009				
Tanımı	Maliyet	Makul Değeri	Vade	Faiz (%)
TRT180810T18	3.500.000	3.501.012	01.04.2009	10,55
<b>Ters repo işlemlerinden alacaklar</b>	<b>3.500.000</b>	<b>3.501.012</b>		

31.03.2009				
	Maliyet	Makul Değeri	Vade	Faiz (%)
	280.000	280.079	01.04.2009	10,10
<b>Borsa Para Piyasası işlemlerinden alacaklar</b>	<b>280.000</b>	<b>280.079</b>		

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

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



## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

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.

31 Mart 2009 itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar aşağıdaki gibidir.

	31.03.2009	31.12.2008
Hisse senetleri alış maliyetleri	5.430.817	10.051.428
Hisse senetleri değer azalışları	-646.911	-1.386.122
<b>Toplam Hisse Senetleri Makul Değeri</b>	<b>4.783.906</b>	<b>8.665.306</b>

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.

#### 8 – FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31.03.2009	31.12.2008
İMKB Hisse Senedi Satış Alacağı	1.582.500	2.136.590
İMKB Hisse Senedi Alış Borcu (-)	-1.246.000	-1.606.898
<b>Toplam Ticari Alacaklar (Net)</b>	<b>336.500</b>	<b>529.692</b>

	31.03.2009	31.12.2008
Portföy Yönetim Ücreti (Not:37)	1.128	30.991
<b>Toplam Ticari Borçlar (Net)</b>	<b>1.128</b>	<b>30.991</b>

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

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

## **EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

Diğer Alacaklar: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur)

	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Ödenecek vergiler	9.635	26.529
Satıcılar	2.093	2.655
Ortaklara ödenecek geçmiş yıllar temettü borçları	1.585	1.585
<b>Toplam Diğer Borçlar</b>	<b>13.312</b>	<b>30.768</b>

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

Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### **13 – STOKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### **14 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

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

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### **16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### **17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

<b>Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.03.2009</b>
Makine Tesis ve Cihazlar	29.305	-	-	29.305
Demirbaşlar	520	-	-	520
<b>Toplam</b>	<b>29.825</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29.825</b>

<b>Amortismanlar</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Amrt. Gideri</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.03.2009</b>
Makine Tesis ve Cihazlar amort.	-28.176	-254	-	-28.430
Demirbaşlar amortismanı	-520	-	-	-520
<b>Toplam</b>	<b>-28.696</b>	<b>-254</b>	<b>-</b>	<b>-28.950</b>

<b>Net Defter Değeri</b>	<b>1.130</b>	<b>-</b>	<b>875</b>
--------------------------	--------------	----------	------------

<b>Maddi Varlıklar</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.12.2008</b>
Makine Tesis ve Cihazlar	29.305	-	-	29.305
Demirbaşlar	520	-	-	520
<b>Toplam</b>	<b>29.825</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29.825</b>

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

<b>Net Defter Değeri</b>	<b>2.880</b>	<b>-</b>	<b>1.130</b>
--------------------------	--------------	----------	--------------

#### 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.03.2009</b>
Bilgisayar programları	14.629	-	-	14.629

<b>Amortismanlar</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Amrt. Gideri</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.03.2009</b>
Bilgisayar programları	-7.821	-886	-	-8.706

<b>Net Defter Değeri</b>	<b>6.808</b>	<b>-</b>	<b>5.923</b>
--------------------------	--------------	----------	--------------

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

<b>Maddi Olmayan Varlıklar</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.12.2008</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>31.12.2008</b>
Bilgisayar programları	-4.867	-2.954	-	-7.821

  

<b>Net Defter Değeri</b>	<b>7.107</b>		<b>-</b>	<b>6.808</b>
--------------------------	--------------	--	----------	--------------

#### 20 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket, Ocak 2008 ayından Şubat 2009 ayına kadar BSMV beyannamelerini vergi dairesine ihtirazi kayıtlarla vermekte ve söz konusu vergilere karşı dava açmaktaydı. Toplam beyan edilip ödenen ancak dava konusu edilen BSMV tutarı 293.335 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.

Vergi kanunlarında değişiklikler öngören 5838 sayılı Kanun'un 32/8 maddesi ile yapılan düzenlemenin sonucu olarak, menkul kıymet yatırım ortaklıklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler dolayısıyla elde ettikleri paralar, banka ve sigorta muameleleri vergisinden istisna edilmiştir. İstisna 01.03.2009 tarihinden itibaren geçerlidir. Düzenleme menkul kıymet yatırım fonları için geçmiş dönemlerle de ilgili vergi tarhiyatını önlerken yatırım ortaklıkları yönünden herhangi bir hüküm içermemektedir.

#### 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

#### 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 çalışılan her yıl için en fazla 31.03.2009 itibarıyla 2.260,05 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19) olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır.

Önceki dönemde 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 ve iskonto oranı neticesinde ortaya çıkan bir reel iskonto oranı % 5,71 ile bilanço tarihleri itibarıyla oluşan bugünkü değerlerine göre hesaplanır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyecek kıdem tazminatları tutarlarının da tahmin edilerek hesaplamaya dahil edilmesi gerekir.

	31.03.2009	31.12.2008
Reel İskonto Oranı (%)	-	5,71
Emeklilik ihtimalini hesaplamak için kullanılan işten ayrılma oranı (%)	-	-

  

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
01 Ocak Bakiyeleri	-	6.879
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı	-	1.240
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı	-	-
<b>31 Mart Bakiyeleri</b>	<b>-</b>	<b>8.119</b>

#### 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.03.2009	31.12.2008
Gelecek Aylara Ait Giderler	3.487	-
<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>3.487</b>	<b>-</b>

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 27 – ÖZKAYNAKLAR

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. (31.12.2008: 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.

Bilanço tarihi itibarıyla şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	31.03.2009		31.12.2008	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Tan EGELİ	430.263	2,53%	430.263	2,53%
Murat ÇİLİNGİR	263	0,002%	263	0,002%
Sait Arda HOŞGÖR	2	0,00001%	2	0,00001%
Ersoy ÇOBAN	2	0,00001%	2	0,00001%
Egeli Finansal Yatırımlar A.Ş.	3.750.000	22,06%	3.750.000	22,06%
Diğer /Halka Arz	12.819.470	75,41%	12.819.470	75,41%
<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

	31.03.2009	31.12.2008
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.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### Hisse Senedi İhraç Primleri

	31.03.2009	31.12.2008
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 gösterilmiştir.

#### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.03.2009	31.12.2008
1. Tertip Yasal yedekler	237.223	237.223
2. Tertip Yasal yedekler	237.752	237.752
<b>Toplam</b>	<b>474.975</b>	<b>474.975</b>

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

	31.03.2009	31.12.2008
Olağanüstü yedekler	1.557.315	1.557.315
Hisse senedi ihraç primi enf. Düzeltme farkları	458	458
2008 Yılı Zararı	-10.225.824	-
<b>Toplam</b>	<b>-8.668.051</b>	<b>1.557.773</b>

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31.03.2009 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan karar gereği, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI No:29 Tebliğ hükümlerine göre 2008 yılı faaliyetlerinden 10.225.824,17 TL zarar edildiği ve bu sebeple kar dağıtımını yapılamayacağına, Söz konusu zarar tutarının finansal tablolarda "Geçmiş Yıllar Kar/Zararları" hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

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.

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 dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmaz." hükmü yer almaktadır.

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

Şirketin, geçmiş yıl zararlarından dolayı, kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakları bulunmamaktadır.

#### 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Satış gelirleri	96.104.716	75.596.988
Satışların maliyeti (-)	-96.447.897	-79.494.316
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>	<b>-343.182</b>	<b>-3.897.328</b>

#### Satış Gelirleri

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Hisse senedi satışları	96.447.897	79.494.316
Hisse senedi satış kazançları	1.739.500	1.350.549
Hisse senedi satış zararları	-2.860.417	-4.051.150
<b>Hisse Senedi Satış Gelirleri (Net)</b>	<b>95.326.981</b>	<b>76.793.715</b>



## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Ters repo faiz gelirleri	29.664	89.901
Borsa para piyasası faiz gelirleri	7.954	9.358
Vob Nema Faiz Gelirleri	-	8.765
Borsa para piyasası gelir reeskontu	79	16
Ters repo gelir reeskontu	1.012	2.313
<b>Toplam Faiz Gelirleri</b>	<b>38.709</b>	<b>110.353</b>
Hisse senedi değerlemesi	-646.911	-1.570.309
<b>Toplam Değer Artış / Azalışları (Net)</b>	<b>-646.911</b>	<b>-1.570.309</b>
Önceki Yıl Değerleme İptalleri	1.385.937	263.229
<b>Diğer Gelir/Giderler (Net)</b>	<b>777.735</b>	<b>-1.196.727</b>
<b>Toplam Satış Gelirleri (Net)</b>	<b>96.104.716</b>	<b>75.596.988</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.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Hisse senedi maliyetleri (-)	-96.447.897	-79.494.316
<b>Toplam Satışların Maliyeti (-)</b>	<b>-96.447.897</b>	<b>-79.494.316</b>

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

Faaliyet giderlerinin 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla ayrıntısı aşağıda verilmiştir

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	-186.388	-72.669
Genel yönetim giderleri	-180.456	-346.232
<b>Toplam</b>	<b>-366.844</b>	<b>-418.900</b>

Tüm giderler tahakkuk esasına göre finansal tablolara alınmıştır.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Şirket, menkul kıymet alım – satım işlemlerini ağırlıklı olarak, TSKB A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup, hisse senedi alım – satımlarında, söz konusu aracı kuruma onbinde 5,25 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 finansal tablolara alınmıştır.

#### 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Ödenen komisyonlar	-97.356	-70.331
Portföy yönetim ücreti (Not:37)	-87.938	-
Vergi Resim Harçlar	-69.850	-68.608
Personel Giderleri (Ücret ve Diğer)	-46.943	-216.480
Kira ve Bina Katılım Gider Payı	-21.055	-15.045
Diğer Giderler	-13.470	-13.732
Denetim Ücreti	-8.007	-14.790
Müşavirlik Giderleri	-6.171	-
İmkb Kotta Kalma Gideri	-4.250	-11.000
Diğer Danışmanlık Giderleri	-3.789	-
Hukuk Gideri	-3.540	-2.921
Taşıt Aracı Giderleri	-3.333	-3.591
Amortisman Giderleri (Not: 18,19)	-1.140	-1.163
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri (Not:24)	-	-1.240
<b>Toplam</b>	<b>-366.844</b>	<b>-418.900</b>

#### Personel Giderleri

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Personel Maaş ve Ücretleri	-39.400	-87.874
Prim ve İkramiye Gideri	-	-110.950
Personel SSK İşveren Payı	-3.587	-11.376
İşsizlik Sigortası İşveren Kesintisi	-495	-1.167
Personel Sağlık Gideri	-1.206	-2.196
Personel Yemek Ücretleri	-2.255	-2.918
<b>Toplam</b>	<b>-46.943</b>	<b>-216.480</b>

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	-	581
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	-5	-3
<b>Toplam</b>	<b>-5</b>	<b>577</b>

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Diğer	-	581
<b>Diğer Faal. Gelir ve Karlar</b>	<b>-</b>	<b>581</b>

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Kuruş Farkı Giderleri	-5	-3
<b>Diğer Faal. Gider ve Zararlar (-)</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>

#### 32 – FİNANSAL GELİRLER

Yoktur. (31 Mart 2008: Yoktur)

#### 33 – FİNANSAL GİDERLER

Yoktur. (31 Mart 2008: Yoktur)

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

Yoktur. (31 Mart 2008: 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

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 2008: Yoktur)

#### **36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

31 Mart 2009 tarihinde sona eren dönem için ayrıca diğer mali enstrümanlara ilişkin hisse başına kazanç hesaplamasını gerektirecek, başka bir mali enstrüman bulunmamaktadır.

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

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Dönem başı itibariyle hisse senedi adedi	17.000.000	17.000.000
Çıkarılan hisse senetleri	-	-
Dönem sonu itibariyle hisse senedi adedi	17.000.000	17.000.000
Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	17.000.000	17.000.000
Net Dönem zararı	-710.031	-4.315.651
<b>Hisse Başına Zarar</b>	<b>-0,04</b>	<b>-0,25</b>

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

#### **37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

	31.03.2009	31.12.2008
Portföy Yönetim Ücreti	1.128	30.991
<b>Toplam İlişkili Taraflara Borçlar</b>	<b>1.128</b>	<b>30.991</b>

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
<b>Kira gideri</b>		
Egeli Finansal Yatırımlar A.Ş.	5.015	60.180
Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.	16.040	-
<b>Portföy yönetim ücreti</b>		
Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.	87.938	-

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.

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.

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.

Üst düzey yönetime	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Toplam ödenen brüt ücretler	28.404	27.451
Toplam ödenen brüt primler	-	64.000
Diğer menfaatler	-	-
<b>Toplam</b>	<b>28.404</b>	<b>91.451</b>

### 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.

## **EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **Fiyat Riski**

Fiyat riski, belirli bir menkul kıymete veya ihracısına 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 zararında 478.391 TL azalış/artış olmaktadır. (31 Aralık 2008: 866.530 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. (31.12.2008: 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.

#### **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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### Cari Dönem (31 Mart 2009)

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)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	14.440	14.440	14.440	-	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar	1.128	1.128	1.128	-	-	-
Diğer Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar	13.312	13.312	13.312	-	-	-

#### Önceki 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)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	61.759	61.759	61.759	-	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar	30.991	30.991	30.991	-	-	-
Diğer Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar	30.768	30.768	30.768	-	-	-

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL 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 Mart 2009)	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal	Nakit ve
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Yatırımlar	Nakit Benzerleri
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	336.500	-	-	4.783.906	3.780.716
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	336.500	-	-	4.783.906	3.780.716
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.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Önceki Dönem (31 Aralık 2008)	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal	Nakit ve
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Yatırımlar	Nakit Benzerleri
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	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	-	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	-	-	-	-	-	-

(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.

### 31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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>31.03.2009 Likidite</b>						
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.780.716	-	-	-	-	3.780.716
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	4.783.906	4.783.906
Ticari Alacaklar	336.500	-	-	-	-	336.500
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	3.487	-	-	3.487
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	875	875
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	5.923	5.923
<b>Toplam Aktifler</b>	<b>4.117.216</b>	<b>-</b>	<b>3.487</b>	<b>-</b>	<b>4.790.704</b>	<b>8.911.407</b>
Ticari Borçlar	1.128	-	-	-	-	1.128
Diğer Borçlar	13.312	-	-	-	-	13.312
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam Pasifler</b>	<b>14.440</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.440</b>
<b>Net Likidite Pozisyonu</b>	<b>4.102.776</b>	<b>-</b>	<b>3.487</b>	<b>-</b>	<b>4.790.704</b>	<b>8.896.968</b>

	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
<b>31.12.2008 Likidite</b>						
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 Olm. Duran Varlıklar	-	-	-	-	6.808	6.808
<b>Toplam Aktifler</b>	<b>995.513</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.673.244</b>	<b>9.668.757</b>
Ticari Borçlar	30.991	-	-	-	-	30.991
Diğer Borçlar	30.768	-	-	-	-	30.768
Kıdem Tazminatı	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam Pasifler</b>	<b>61.759</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.759</b>
<b>Net Likidite Pozisyonu</b>	<b>933.755</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.673.244</b>	<b>9.606.998</b>

### 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.**

### **31.03.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL 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 29.04.2009 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür tarafından onaylanmış ve yayınlanmak üzere yetki verilmiştir. Genel kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi vardır.

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

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)