

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU



ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

Giriş

1. Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş., bağlı ortaklığı ve iş ortaklığının ("Grup") ekte yer alan 30 Eylül 2011 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Grup yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem konsolide finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'na kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem konsolide finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri: X, No: 22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem konsolide finansal tabloların, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş., bağlı ortaklığı ve iş ortaklığının 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara döneme ilişkin konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları (Bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Z. Alper Önder, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 25 Kasım 2011

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO	1
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	4
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-41
1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-18
3 İŞ ORTAKLIKLARI.....	18
4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	19
5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	20-21
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	21
7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	22
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	22
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	23
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	24-26
12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	26
13 ÖZKAYNAKLAR.....	27-29
14 ESAS FAALİYET GELİRLERİ.....	29
15 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ,	30
GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	30
16 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER.....	30
17 FİNANSAL GELİR / GİDERLER	30
18 VERGİLER	31-34
19 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	35
20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	35-36
21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	37-39
22 FİNANSAL ARAÇLAR	40
23 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	41
24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN	41
AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ ..	
OLAN DİĞER HUSUSLAR	41

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş-Konsolide cari dönem 30 Eylül 2011	Bağımsız denetimden geçmiş-Konsolide olmayan önceki dönem 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		35.706.667	10.825.265
Nakit ve nakit benzerleri	4	32.454.403	10.065.565
Finansal yatırımlar	5	2.810.310	679.327
Diğer dönen varlıklar	12	441.954	80.373
Duran varlıklar		6.684.430	173.022
Finansal yatırımlar	5	5.860.583	-
-İlişkili tarafla işlemde kaynaklanan satılmaya hazır finansal varlık	20	5.824.422	-
-Diğer Finansal Yatırımlar		36.161	-
Maddi duran varlıklar	8	142.901	167.343
Maddi olmayan duran varlıklar	9	630.269	5.679
Diğer duran varlıklar	12	15.185	-
Ertelenmiş vergi varlığı	18	35.492	-
TOPLAM VARLIKLAR		42.391.097	10.998.287
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		104.453	90.807
Ticari borçlar	6	46.521	30.978
-İlişkili taraflara ticari borçlar	20	11.217	23.600
-Diğer ticari borçlar	6	35.304	7.378
Diğer borçlar	7	388	21
Borç karşılıkları	10	-	22.857
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	57.544	36.951
Uzun vadeli yükümlülükler		611.365	18.725
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	12	603.045	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	8.320	6.631
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	-	12.094
Toplam yükümlülükler		715.818	109.532
Özkaynaklar		41.675.279	10.888.755
Ödenmiş sermaye	13	40.000.000	9.027.000
Ödenmemiş sermaye		(40.017)	-
Sermaye düzeltmesi farkları	13	251.880	251.880
Hisse senedi ihraç primleri		297.610	297.545
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	278.095	278.095
Menkul değer artış fonu		366.296	-
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	13	1.034.235	1.343.928
Net dönem (zararı)/karı		(512.824)	(309.693)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		41.675.275	10.888.755
Azınlık payları		4	-
TOPLAM KAYNAKLAR		42.391.097	10.998.287

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

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş - Konsolide 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Yeniden düzenlenmiş (*) Sınırlı incelemeden geçmiş-Konsolide olmayan 1 Ocak - 30 Eylül 2010	Sınırlı incelemeden geçmiş - Konsolide 1 Temmuz- 30 Eylül 2011	Yeniden düzenlenmiş (*) Sınırlı incelemeden geçmiş-Konsolide olmayan 1 Temmuz- 30 Eylül 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
ESAS FAALİYET GELİRİ					
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	14	193.593	710.148	8.276	372.761
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	14	(458.541)	(136.875)	(773.407)	(180.978)
Finans sektörü faaliyetlerden net (zarar)/kar		(264.948)	573.273	(765.131)	191.783
Genel yönetim giderleri (-)	15	(1.579.558)	(786.972)	(739.204)	(188.524)
Diğer faaliyet gelirleri	16	22.857	5.824	-	-
Faaliyet (zararı)/karı		(1.821.649)	(207.875)	(1.504.335)	3.259
Finansal gelirler	17	1.373.610	-	777.575	-
Finansal giderler (-)	17	(203.945)	-	(89.684)	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)/kar		(651.984)	(207.875)	(816.444)	3.259
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)					
- Cari dönem vergi gideri (-)	18	-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri	18	139.160	-	(36.350)	-
Sürdürülen faaliyetler dönem (zararı)/karı		(512.824)	(207.875)	(852.794)	3.259
Net dönem (zararı)/karı		(512.824)	(207.875)	(852.794)	3.259
Net dönem (zarar)/karının dağılımı					
Ana ortaklık payları		(512.824)	(207.875)	(852.794)	3.259
Azınlık payları		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		366.296	-	(3.044.081)	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı/(azalışı)	5	457.870	-	(3.132.001)	-
Değer artışı/(azalışı) vergi etkisi	18	(91.574)	-	87.920	-
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		(146.528)	(207.875)	(3.896.875)	3.259
Toplam kapsamlı (gider)/gelirin dağılımı					
Ana ortaklık payları		(146.528)	(207.875)	(3.896.875)	3.259
Azınlık payları		-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına (kayıp)/kazanç (1 TL nominal hisseye karşılık)	19	(0,0258)	0,0230	(0,0302)	0,0004

(*) Bakınız Dipnot 2.2.1

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

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Ödenmemiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı/(zararları)	Menkul kıymet değer artış fonu	Azınlık payları	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2010	13	9.027.000	-	251.880	297.545	204.130	(393.524)	-	-	1.811.417	11.198.448
Transferler		-	-	-	-	73.965	1.737.452	-	-	(1.811.417)	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	-	-	-	-	-	-	(207.875)	(207.875)
30 Eylül 2010		9.027.000	-	251.880	297.545	278.095	1.343.928	-	-	(207.875)	10.990.573
1 Ocak 2011	13	9.027.000	-	251.880	297.545	278.095	1.343.928	-	-	(309.693)	10.888.755
Sermaye artışı	13	30.973.000	(40.017)	-	65	-	-	-	-	-	30.933.048
Bağlı Ortaklık		-	-	-	-	-	-	-	4	-	4
Transferler		-	-	-	-	-	(309.693)	-	-	309.693	-
<i>Diğer kapsamlı gelir</i>		-	-	-	-	-	-	366.296	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-	-	-	366.296	-	(512.824)	(146.528)
30 Eylül 2011		40.000.000	(40.017)	251.880	297.610	278.095	1.034.235	366.296	4	(512.824)	41.675.279

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

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Net dönem karı/(zararı)		(512.824)	(207.875)
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	18	(139.160)	-
Finansal yatırımlar değer (artış)/azalışı		(315.398)	-
Amortisman ve itfa payları	15	28.458	3.932
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	11	7.726	2.654
Ödenen kıdem tazminatı	11	(6.037)	-
Faiz gelir tahakkukları, net		148.801	(130.551)
Karşılık giderleri		(22.857)	13.586
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerde kullanılan/ elde edilen nakit akımı			
		(811.291)	(318.254)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklarda (artış)/azalış		(2.150.795)	3.487.651
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış		(361.581)	(3.161)
Ticari borçlardaki azalış		(15.543)	(14.228)
Diğer duran varlıklardaki (artış)		(15.185)	-
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki artış		613.601	12.294
Alınan faizler		82.370	130.059
İşletme faaliyetlerinde kullanılan/(elde edilen) nakit			
		(2.658.424)	3.294.361
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı		(628.606)	-
İştirak alımı		(36.161)	-
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki (artış)		(5.409.773)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları			
		(6.074.540)	-
Nakit sermaye artışı		30.973.000	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
		30.973.000	-
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi			
		-	-
Nakit ve benzeri değerlerdeki net artış			
		22.240.036	3.294.361
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	10.062.063	7.731.340
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler			
	4	32.302.099	11.025.701

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

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

1 - GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (“Şirket” ya da “Ana Ortaklık”) 10 Şubat 1998 tarihinde İstanbul’da tescil ve ilan olunarak kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile işgal etmek üzere Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanıyla kurulmuş, 24 Mart 2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında Şirket’in faaliyet alanlarının genişletilerek finans, enerji, tarım, gayrimenkul ve benzeri muhtelif sektörlerdeki yatırım fırsatlarının değerlendirilebilmesi, Şirket’in karlılığının artırılması, ülke ekonomisine ve pay sahiplerine katma değer sağlanması ve sermaye piyasalarının gelişmesine katkıda bulunacak projelerde yer alınabilmesi için Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkarılarak tüzel kişiliğinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin Şirket esas sözleşmesinin tamamının tadil edilmesine, esas sözleşme değişikliği konusunda gerekli izinlerin alınmasına müteakip keyfiyetin Ortaklar Genel Kurul’una arzına, oybirliği ile karar verilmiştir. Şirket esas sözleşmesinin tümünün tadili SPK’nın onayına sunulmuş ve SPK’nın izni ile menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılmıştır. Esas sözleşme değişikliğine ilişkin 27 Eylül 2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Ortaklar Genel Kurul Toplantısı ve İmtiyazlı Pay Sahipleri Ortaklar Kurulu Toplantısı kararları 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiş olup, bu tescil sonucunda Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan şirket unvanı da Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. olarak değişmiştir.

Şirket’in hisseleri halka arz olmuştur ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir.

Şirket’in merkezi, Abdi İpekçi Caddesi Azer İş Merkezi No: 40 Kat:6 Daire:16-17 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye’dedir.

Şirket, Balıkesir-Bigadiç-Adalı-Çeribaşı ve Balıkesir-Balya-Ilıca jeotermal alanlarında enerji üretimi için yapılacak yatırımlar başta olmak üzere jeotermal enerji yatırımları konusunda faaliyet göstermek amacıyla 480.000 TL başlangıç sermayesi ile 30 Mart 2011 tarihinde kurulan “Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi” (“Karesi” ya da “İş ortaklığı”)’ne, NRG Enerji Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birlikte %50 - %50 sermaye payıyla kurucu ortak sıfatıyla iştirak etmiştir.

Şirket yenilenebilir ve temiz enerji kaynaklarından elektrik enerjisi üretimi alanında faaliyet göstermek amacıyla tesislerin kurulması, mevcut tesislerin kiralanması, satın alınması, elektrik enerjisi üretim ve satış konularında faaliyet göstermek amacıyla 200.000 TL başlangıç sermayesi ile 19 Eylül 2011 tarihinde kurulan “EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.” (“EGC Elektrik” ya da “Bağlı Ortaklık”)’ne %99,99 oranında 199.996 TL sermaye payıyla kurucu ortak sıfatıyla iştirak etmiştir.

Ana Ortaklık, Bağlı Ortaklığı ve İş Ortaklığı hep birlikte “Grup” olarak ifade edilmiştir.

Grup, 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde yürütmektedir.

Grup’un 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 5’tir (31 Aralık 2010: 3).

30 Eylül 2011 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 25 Kasım 2011 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), SPK ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği” yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”) göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 5 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK’nın Seri XI, No:29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır.

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (“UMS 29”) uygulanmamıştır.

2.1.3 Netleştirme/mahsup

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

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.5 Kullanılan para birimi

Grup’un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.2.1 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak hazırlanabilmesi için 30 Eylül 2010 tarihli finansal tablolar üzerinde aşağıdaki sınıflandırma işlemleri yapılmıştır:

Gelir tablosu sınıflandırmaları;

	Önceden raporlanan 1 Ocak - 30 Eylül 2010	Yeniden sınıflandırmalar	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010
Satış gelirleri	53.349.966	(53.349.966)	-
Satışların maliyeti (-)	(52.770.369)	52.770.369	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (net)	130.551	(130.551)	-
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler (i)	-	710.148	710.148
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-) (ii)	-	(136.875)	(136.875)
Brüt kar	710.148	(136.875)	573.273
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) (ii)	(136.875)	136.875	-
Genel yönetim giderleri (-)	(786.972)	-	(786.972)
Diğer faaliyet gelirleri	5.824	-	5.824
Faaliyet (zararı)/karı	(207.875)	-	(207.875)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	(207.875)	-	(207.875)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)			
- Cari dönem vergi gideri (-)	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	(207.875)	-	(207.875)
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	(207.875)	-	(207.875)

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Dipnot 1’de detaylı olarak anlatıldığı üzere 30 Eylül 2010 tarihinde Şirket’in menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsü değiştiğinden Şirket’in kapsamlı gelir tablosunda SPK’nın 2008/16 numaralı haftalık bülteninde yayınlanan menkul kıymet yatırım ortaklıklarına ilişkin özellik arz eden durumlar kapsamından çıkması nedeniyle yeniden düzenlemeler yapılmıştır. Bu yeniden düzenlemeler aşağıdaki sınıflamalardan oluşmaktadır;

- i) 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla satış gelirleri ve satışların maliyeti kalemlerinden net 579.597 TL tutarındaki sınıflamalar aşağıdaki kalemlere yapılmıştır;
- 30 Eylül 2010 tarihli kapsamlı gelir tablosunda, “Satış gelirleri” içerisinde sınıflandırılan 579.597 TL tutarındaki devlet tahvili satışları, “Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler” içerisinde toplam 579.597 TL “devlet tahvili, hazine bonosu satış karı, net” başlığı altında sınıflanmıştır.
 - 30 Eylül 2010 49.288 TL tutarındaki ters repo faiz gelirleri, “Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler” içerisinde toplam 49.288 TL “ters repo faiz gelirleri” başlığı altında sınıflanmıştır.
- ii) 30 Eylül 2010 tarihli kapsamlı gelir tablosunda, “Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri” içerisinde sınıflandırılan 136.875 TL tutarındaki portföy yönetim ücreti ve ödenen komisyonlar “Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler” başlığı altında sınıflanmıştır (Dipnot 14).

2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Grup, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Grup’un finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan TMS/TFRS’lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- UMS 24 (Revize), “İlişkili Taraf Açıklamaları”, Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, “İlişkili Taraf Açıklamaları” ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)’nin uygulanması 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.
- UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması” 1 Temmuz 2010 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Değişiklik, UFRS’yi ilk defa uygulayanlar için, UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” da yer alan karşılaştırmalı 3 seviyeli sınıflandırma açıklamaları ile ilgili geçiş koşullarını getirmektedir.
- UFRYK 14, “Asgari Fonlama Gerekliğinin Peşin Ödenmesi” 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Yapılan değişikliklerin erken uygulanması mümkündür. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14’ün, “UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi” üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere yapılmıştır.
- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu proje, aşağıdaki 6 standart ve 1 yorumdaki değişiklikleri içermektedir:

UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”;
UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”;
UFRS 7, “Finansal Araçlar: Açıklamalar”;
UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”;
UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”;
UMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama”;
UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”.

1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Grup’un finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmayan TMS/TFRS’lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- UFRYK 19 “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi”, 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir.
- UMS 32 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”, 1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:

- UFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar” 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması” 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS’lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS’ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.
- UMS 12 (Değişiklik), “Gelir Vergileri” 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- UMS 19 (Değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir.
- UMS 1 (Değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu”, 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir.
- UFRS 9, “Finansal Araçlar” 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, “Ortak Düzenlemeler” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulunduran tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS’lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27, “Bireysel Finansal Tablolar” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, UMS 27’nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10’da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28, “İştirakler ve iş ortaklıkları” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

Grup yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

a. Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile bağlı ortaklığı ve iş ortaklığının hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır. İş ortaklığı ve bağlı ortaklık iktisap edildikleri tarihler itibarıyla konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

İş ortaklıkları

İş ortaklığı, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ve bir müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. bu müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden ve ilişkili tarafların sahip olduğu paylara ait oy haklarını onlar adına kullanma yetkisinden yararlanarak sağlamaktadır.

İş ortaklıklarının, oy hakları ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

Ortaklığın adı	Egeli& Co Yatırım Holding A.Ş.’nin doğrudan oy hakkı	Toplam oy hakkı	Etkin ortaklık oranı
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50,00	50,00	50,00

İş ortaklığı konsolidasyon kapsamına alınır. İş ortaklığına ait finansal tablolarda yer alan varlık, yükümlülük, öz kaynaklar, gelir ve giderler ve nakit akımları Grup’un sahip olduğu toplam oy hakları ile konsolidasyon işlemine tabi tutulmaktadır. Grup şirketleri arasında gerçekleşen işlemler, bakiyeler ve gerçekleşmemiş gelir/giderler konsolidasyon sırasında silinmektedir.

Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklık, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’nin doğrudan kendisine ve ilişkili taraflara ait hisseler neticesinde şirketteki oy hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu şirketi ifade eder. Etkin ortaklık oranı, Grup’un Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. üzerinden doğrudan ve ilişkili tarafların sahip olduğu pay oranıdır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bağlı ortaklığın oy hakkı ve etkin ortaklık oranı aşağıda gösterilmiştir:

Ortaklığın adı	Egeli& Co Yatırım Holding A.Ş.’nin doğrudan oy hakları	Dolaylı oy hakları	Etkin ortaklık oranları
EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	99,99	0,01	100,00

Bağlı ortaklığın bilançosu ve gelir tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ve bağlı ortaklığının sahip olduğu payların kayıtlı değerleri ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile bağlı ortaklığı arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. Bağlı ortaklık kontrol Grup’a geçtiği tarihten itibaren konsolide edilir ve kontrolün yitirildiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadır.

Azınlık payları

Bağlı ortaklık ve iş ortaklığının net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda “azınlık payları” olarak gösterilmektedir.

b. Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” ve “satılmaya hazır finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Grup yönetimi tarafından belirlenmiş “piyasa riski politikaları” doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda esas faaliyet gelirleri hesabında “Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelir/giderleri” hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda “Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelir/giderleri” hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri İMKB bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmiştir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan” dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemi ne göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Satılmaya hazır menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan “Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar” ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki “Değer artış fonları” hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Ters repo işlemlerinden alacaklar

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda “Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler” hesabı altında faiz geliri olarak kaydedilir (Dipnot 14).

d. Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmesini Borsa Para Piyasası, vadeli mevduatlar ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri kapsar.

e. Yabancı para işlemleri

Şirket’in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

f. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kullanılabilir ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri 4 ile 5 yıl arasında değişmektedir (Dipnot 8).

g. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım giderleri ve enerji üretim lisanslarından oluşmaktadır (Dipnot 9).

Yazılım giderleri

Bilgisayar yazılım giderleri 3 ile 5 yıl arasında itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek amacıyla yapılan harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

Enerji üretim lisansları

Enerji üretim lisansları iktisap edilmiş lisansları içermekte olup iktisap maliyetinden birikmiş itfa payları düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. İtfa payı, enerji üretim lisanslarının 49 yılı geçmeyen tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak ayrılmaktadır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

h. Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

i. Hasılatın tanınması

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

j. Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kuruma verilen aracılık komisyonlarından ve portföy yönetim ücretinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosunda “Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler” hesabına yansıtılmaktadır (Dipnot 14).

k. Vergi

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 18).

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 18).

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı, menkul kıymet değerlendirme farkları, maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

l. İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Grup’un ortakları ve Grup ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir. Bu işlemler ticari koşullar ve piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır (Dipnot 20).

m. Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

Grup, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı “Hisse senedi ihraç primleri” olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedir.

n. Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve nakit benzeri değerler olarak bankalardan alacakları ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan menkul kıymetleri dikkate almıştır (Dipnot 4).

o. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar esas faaliyetler diğer gelirler içerisinde sınıflandırılır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilir.

p. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket’ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Grup’a girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Grup’a girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup’a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

r. Çalışanlara sağlanan faydalar

Grup, kıdem tazminatı yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı” (“UMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda sırasıyla “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

Grup, Türkiye’de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup çalışanlarının emekliliği durumunda Grup’un gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır (Dipnot 11).

s. Nakit ve nakit benzerleri

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

t. Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(kayıp), net karın/(zararın), yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç/(kayıp) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

u. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

v. Bölümlere göre raporlama

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Grup, sadece Türkiye’de ve tek bir bölümde faaliyette bulunduğundan, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde 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.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Grup tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Grup’un koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlıklar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlıkların tamamı borsada işlem gördüğünden, gerçeğe uygun değerlerinin bilanço tarihinde İMKB’de oluşan piyasa fiyatına eşit olduğu kabul edilmiştir.

3 – BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞ ORTAKLIKLARI

Konsolide finansal tablolara dahil edilen bağlı ortaklık ve iş ortaklığının konsolidasyon düzeltmeleri öncesi dönem sonu varlıklar, yükümlülükler ile satışlar ve faaliyet sonuçlarına ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir.

İş ortaklığı

30 Eylül 2011

Toplam dönen varlıklar	98.146
Toplam duran varlıklar	1.254.340
Toplam varlıklar	1.352.486
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	1.212.268
Toplam yükümlülükler	1.212.268
Satışlar	-
Brüt zarar	(259.748)
Net dönem karı/(zararı)	(259.748)
<i>Bağlı ortaklık</i>	
Toplam dönen varlıklar	197.288
Toplam varlıklar	197.288
Toplam yükümlülükler	-
Net dönem karı/(zararı)	(2.712)

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Bankalar		
- Vadeli hesap (*)	32.425.896	7.943.402
- Vadesiz hesap	15.436	507
Ters repo işlemlerinden alacaklar	13.071	562.047
B Tipi Likit Fon	-	1.559.609
	32.454.403	10.065.565

(*) 724.529 TL tutarında vadeli mevduat “Karesi”nin teminat mektubu karşılığı mevduat blokajı altındadır.

Ters-repo işlemlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011	Faiz oranı	Vade tarihi	Maliyet	Kayıtlı değer
	%6,00	3 Ekim 2011	13.068	13.071
			13.068	13.071
31 Aralık 2010	Faiz oranı	Vade tarihi	Maliyet	Kayıtlı değer
	%6,5	3 Ocak 2011	561.947	562.047
			561.947	562.047

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Bankalar		
- Vadeli hesap	32.273.595	7.940.000
- Vadesiz hesap	15.436	507
Ters repo işlemlerinden alacaklar	13.068	561.947
B Tipi Likit Fon	-	1.559.609
	32.302.099	10.062.063

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Alım/satım amaçlı	2.810.310	679.327
	2.810.310	679.327

Grup’un finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer bilanço tarihi itibarıyla İMKB’de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar:

	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Hisse senetleri	1.342.498	1.376.378	1.376.378	645.326	679.327	679.327
Yatırım Fonu (*)	1.555.000	1.433.932	1.433.932	-	-	-
	2.897.498	2.810.310	2.810.310	645.326	679.327	679.327

(*) “Egeli & Co Special Situations Fund” Cayman merkezli, aşağıdan yukarı ve değer odaklı yaklaşım izleyen, özel duruma odaklı bir yatırım fonudur. Yeniden yapılanmalara, şirket zor dönemlerine, sıkıntılı varlıklara ve diğer özel durumlara yapıcı yatırımlarla odaklanmaktadır. Yatırım fonunun portföy yönetimini Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş., operasyonel yönetimini ise Caledonian Fund Services yapmakta olup mali tabloları düzenli olarak bağımsız denetimden geçmektedir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan hisse senetleri İMKB’de işlem gören hisse senetlerinden oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cinsi	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	İştirak Tutarı	Ortaklık Payı	İştirak Tutarı	Ortaklık Payı
	TL	%	TL	%
Borsada işlem gören				
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Y.O. A.Ş.	5.824.422	24,98	-	-
Borsada işlem görmeyen				
Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	36.161	9,00	-	-
	5.860.583		-	-

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların 5.824.422 TL kısmı Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin (eski unvanıyla “Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.”) çıkarılmış sermayesinin 17.000.000 TL’den 22.000.000 TL’ye artırılması nedeniyle ihraç edilen ve yeni pay alma hakları kullanılmaksızın Şirket’e tahsisli olarak satılan 5.000.000 TL nominal değerli ve Şirket’in sahip olduğu 494.738 TL nominal değerli Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. paylarının İMKB’de oluşan piyasa fiyatından değerlenmiş tutarından oluşmaktadır. Söz konusu hisselerin tamamı B grubu paylar olup Yönetim Kurulu üye seçiminde üyelerin üçte ikisi A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmektedir. Bu nedenle Grup’un ilgili ortaklık yönetiminde önemli etkinliği bulunmamaktadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların 36.161 TL kısmı Şirket’in, %99,99 oranında 499.960 TL sermaye payı Kurucu Ortak olarak iştirak etmiş olduğu “Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.”nin Şirket’e ait bulunan 454.960 TL nominal değerli, 454.960 adet hisselerin Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’ye satılmasından sonra kalan %9’luk sermaye payından oluşmaktadır. Grup’un ilgili ortaklık yönetiminde önemli etkinliği bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Hisse senetleri	5.411.552	5.860.583	5.860.583	-	-	-
	5.411.552	5.860.583	5.860.583	-	-	-

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari borçlar		
Yatırım danışmanlığı ücreti (Dipnot 20)	11.217	23.600
Sigorta şirketlerine borçlar	10.145	-
Kurumsal yönetim derecelendirme hizmeti	10.087	-
Değerleme hizmetleri	6.800	-
Denetim ücreti	5.900	-
Portföy yönetimi ücreti (Dipnot 20)	551	-
Diğer	1.821	7.378
	46.521	30.978

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2011 itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ortaklara temettü borçları	21	21
Ortaklara diğer borçlar	367	-
	388	21

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2011	Makine, tesis ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyet	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	13.050	51.660	120.058	184.768
Alımlar	-	1.436	-	1.436
Çıkışlar (-)	-	-	-	-
30 Eylül 2011 kapanış bakiyesi	13.050	53.096	120.058	186.204
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(13.050)	(1.627)	(2.748)	(17.425)
Dönem gideri	-	(7.918)	(17.960)	(25.878)
Çıkışlar (-)	-	-	-	-
30 Eylül 2011 kapanış bakiyesi	(13.050)	(9.545)	(20.708)	(43.303)
30 Eylül 2011 net defter değeri	-	43.551	99.350	142.901
30 Eylül 2010	Makine, tesis ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyet	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	13.050	51	-	13.101
Alımlar	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-
30 Eylül 2010 kapanış bakiyesi	13.050	51	-	13.101
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(13.050)	(51)	-	(13.101)
Dönem gideri	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-
30 Eylül 2010 kapanış bakiyesi	(13.050)	(51)	-	(13.101)
30 Eylül 2010 itibarıyla Net defter değeri	-	-	-	-

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar yazılımlardan ve enerji üretim lisanslarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2011	Yazılımlar	Enerji üretim lisansları	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	37.752	-	37.752
Alımlar	-	627.170	627.170
Çıkışlar (-)	-	-	-
30 Eylül 2011 kapanış bakiyesi	37.752	627.170	664.922
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(32.073)	-	(32.073)
Dönem gideri	(2.580)	-	(2.580)
Çıkışlar (-)	-	-	-
30 Eylül 2011 kapanış bakiyesi	(34.653)	-	(34.653)
30 Eylül 2011 net defter değeri	3.099	627.170	630.269
30 Eylül 2010	Yazılımlar	Enerji üretim lisansları	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	37.752	-	37.752
Alımlar	-	-	-
Çıkışlar (-)	-	-	-
30 Eylül 2010 kapanış bakiyesi	37.752	-	37.752
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(27.402)	-	(27.402)
Dönem gideri	(3.932)	-	(3.932)
Çıkışlar (-)	-	-	-
30 Eylül 2010 kapanış bakiyesi	(31.334)	-	(31.334)
30 Eylül 2010 net defter değeri	6.418	-	6.418

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Borç karşılıkları		
BSMV dava karşılıkları	-	22.857
	-	22.857

Şirket, Ocak 2008 ayından Şubat 2009 ayına kadar Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”) beyannamelerini vergi dairesine ihtirazi kayıtla vermiş ve ödemesini yaptığı vergilerin iptaline ilişkin olarak vergi mahkemesine dava açmıştır. Söz konusu vergiler 6111 sayılı “Kamu Alacaklarının Yeniden Yapılandırılması Hakkındaki Kanun” kapsamına girdiğinden anılan Kanunda tanınan imkandan faydalanılmak üzere Beşiktaş Vergi Dairesi’ne başvurulmuş olup, bu nedenle açılmış olan davalardan feragat edilmiştir.

Bu kapsamda, Şirket’in beyan edip ödemediği ve dava konusu ettiği BSMV tutarı toplam 87.456 TL’dir. 2009 yılı içerisinde 22.857 TL, 2010 yılı içerisinde 5.824 TL ve 2011 yılı içerisinde 13.753 TL vergi dairesi tarafından şirkete iade edilmiştir. 2010 yılı içerisinde ve müteakip dönemde Danıştay kararları ile lehte çıkan kararların bozulması ve aleyhte çıkan kararları onaması sebebiyle 2010 yılı içerisinde iade alınan ve 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş gelir olarak 5.824 TL (Dipnot 12) ve borç karşılıkları içerisinde gösterilen 22.857 TL (Dipnot 10) davalardan feragat edilmesi sebebiyle 30 Eylül 2011 tarihli finansal tablolarda diğer faaliyetlerden gelirlere yansıtılmıştır (Dipnot 16).

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	8.320	6.631
	8.320	6.631

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kullanılmamış izinler karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Grup, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı bilanço tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kullanılmamış izinler karşılığı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır.)

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu’na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup’la ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002’deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

UFRS, Grup’un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	-	-

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup’un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.731,85 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamlı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
1 Ocak	6.631	1.750
Hizmet maliyeti	7.495	2.577
Faiz maliyeti	231	77
Ödenen kıdem tazminatı	(6.037)	-
Dönem sonu	8.320	4.404

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Diğer dönen varlıklar		
Devreden Katma Değer Vergisi (“KDV”)	258.721	53.144
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	149.443	24.725
Vergi dairesinden alacaklar	12.600	-
Gelecek aylara ait giderler	12.435	-
Verilen depozito ve teminatlar	480	480
Kısa vadeli diğer varlıklar	8.275	2.024
	441.954	80.373
Diğer duran varlıklar		
Gelecek yıllara ait giderler	15.185	-
	15.185	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	51.935	27.557
Ödenecek sosyal güvenlik	5.609	3.570
BSMV davalarından ertelenmiş gelir (Dipnot 10)	-	5.824
	57.544	36.951
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		
Gider tahakkukları (*)	603.045	-
	603.045	-

(*) Gider tahakkukları, “Karesi” ile Maden Tetkik ve Arama Genel Müdürlüğü (MTA) arasındaki sözleşme gereği MTA’ya ödenecek jeotermal alan ruhsat bedelinden oluşmaktadır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

13 - ÖZKAYNAKLAR

Ana ortak Şirket’in ödenmiş sermayesi 40.000.000 TL (31 Aralık 2010: 9.027.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 4.000.000.000 (31 Aralık 2010: 902.700.000) adet hisseye bölünmüştür.

Ana ortak Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 250.000.000 TL (31 Aralık 2010: 50.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

Ana ortak Şirket’in 7.976.071 adet, 1 Kr nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmakta olup bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla tamamı Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.’ne aittir. Yönetim Kurulu üye seçiminde bu üyelerin tamamı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse (%)	30 Eylül 2011 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2010 TL
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	41,32	16.529.605	-	-
Tan Egeli	1,35	540.003	0,40	36.000
Egeli & Co Special Situation Fund	1,25	500.000	-	-
Ebru Egeli	0,48	190.000	-	-
Murat Çilingir	-	1.807	0,01	815
Ersoy Çoban	-	3	0,00	1
Diğer/Halka Arz	55,60	22.238.582	99,59	8.990.184
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	40.000.000	100,00	9.027.000
Ödenmemiş sermaye	-	(40.017)	-	-
Sermaye düzeltmesi farkları	-	251.880	-	251.880
Toplam sermaye	-	40.211.863	-	9.278.880

Şirket’in çıkarılmış sermayesinin 10.973.000 TL bedelli artırılarak 9.027.000 TL’den 20.000.000 TL’ye yükseltilmesinde rüçhan hakkı kullanımı 3 Ocak 2011 ve 17 Ocak 2011 tarihleri arasında yapılmıştır. 3 Ocak 2011 ve 17 Ocak 2011 tarihleri arasındaki rüçhan hakkı kullanımı sırasında 10.973.000 TL’si nakit karşılığı artırılan sermayeyi temsil eden paylardan 9.640.082,72 TL’lik kısım ortaklar tarafından satın alınmış olup, kalan 1.332.917,28 TL (Merkezi Kayıt Kuruluşu’ndaki değeri 1.332.917,276 TL/Nominal) tutarındaki paylar 3 Şubat 2011 ve 17 Şubat 2011 tarihleri arasında İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Birincil Piyasa’sında 15 gün süreyle satışa sunulmuştur. Payların tümünün satışı 15 Şubat 2011 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. SPK’dan 9 Mart 2011 tarih ve 502 sayılı sermaye artırımının tamamlanmasına ilişkin Tescile Mesnet Belge alınarak 14 Mart 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Memurluğunca tescil edilerek sermaye artırım işlemi tamamlanmıştır.

12 Ağustos 2011 tarihinde yönetim kurulu kararıyla şirket sermayesinin 20.000.000 TL’den 50.000.000 TL’ye artırılmasına karar verilmiş, neticesinde tamamı nakit karşılığı ihraç edilecek ve SPK’nın 15 Haziran 2011 tarih ve 54/551 sayılı kararı ile kayda alınan 30.000.000 TL nominal değerli payların tahsisli olarak satışında payların itibari değerine karşılık gelen 20.000.000 TL’sinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Toptan Satışlar pazarında satışı yapılmıştır. Buna göre nakit karşılığı artırılan 30.000.000 TL’lik sermayeyi temsil eden paylardan 20.000.000 TL’si satılmış olup, satılmayan 10.000.000 TL değerindeki hisse senedinin iptali Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’den talep edilmiştir. SPK’dan 6 Eylül 2011 tarih ve 1684 sayılı sermaye artırımının tamamlanmasına ilişkin Tescile Mesnet Belge alınarak 12 Eylül 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu’na tescil edilerek sermaye artırım işlemi tamamlanmıştır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye düzeltmesi farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları/(zararları):

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	278.095	278.095
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	1.034.235	1.343.928
	1.312.330	1.622.023

SPK'nın “Halka Açık Anonim Ortaklıklarının Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında” Seri:IV, No:27 sayılı Tebliğ'inin 5. maddesinin 2. paragrafında yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmayacağı hükmü çerçevesinde, dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmayacak gerçekleşmemiş sermaye kazançları özel yedekler olarak sınıflanmıştır.

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

Geçmiş yıllar karları

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilir kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilirdi.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Kar payı dağıtımı

SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK’nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

14 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler				
Ters repo faiz gelirleri	117.400	49.288	2.550	17.218
Hisse senetleri satış karı/(zararı), net	76.193	-	5.726	-
Devlet tahvili, hazine bonosu satış karı, net	-	579.597	-	353.637
Borsa para piyasası faiz gelirleri	-	1.906	-	1.906
İtfe ve faiz gelirleri	-	79.357	-	-
	193.593	710.148	8.276	372.761

Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler

Yatırım fonu kar/(zararları), net	382.059	-	321.629	-
Portföy yönetim ücreti	29.118	123.892	1.175	41.687
Komisyon giderleri	17.625	11.464	15.371	3.056
Hisse senetleri satış karı/(zararı), net	-	-	409.915	-
Borçlanma senetleri gerçekleşmemiş değer artışı	-	-	-	135.738
Diğer	29.739	1.519	25.317	497
	458.541	136.875	773.407	180.978

30 Eylül 2010 tarihli kapsamlı gelir tablosunda, “Satış gelirleri” ve “Satışların maliyeti” içerisinde sınıflandırılan sırasıyla 53.349.966 TL ve 52.770.369 TL tutarındaki menkul kıymet satış ve maliyet tutarları ve faiz gelirleri, menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkan Şirket’in (Dipnot 1) cari dönem finansal tabloları ile karşılaştırılabilir olması için net olarak gösterilerek “Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirleri” hesabına sınıflanmıştır (Dipnot 2.2.1).

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Genel yönetim giderleri				
Denetim ve danışmanlık giderleri	735.328	25.223	448.940	8.850
Personel giderleri	193.707	464.903	71.605	95.256
Kira giderleri ve bina katılım gider payı	123.247	29.113	41.510	11.422
Kotasyon ve kurul kayıt giderleri	108.019	2.257	28.000	-
Hizmet giderleri	91.899	-	38.734	-
Vergi, resim ve harç giderleri	59.970	1.527	1.731	1.527
Ulaşım giderleri	52.321	12.566	15.278	7.063
Müşavirlik giderleri	49.263	32.078	21.071	6.726
Hukuk giderleri	46.298	145.829	16.992	10.786
Amortisman ve itfa payı giderleri	28.458	3.932	9.585	1.311
Ticaret sicil giderleri	10.709	11.536	2.829	7.609
Bakım onarım giderleri	7.820	12.034	3.720	4.217
Diğer faaliyet giderleri	72.519	45.419	39.209	33.757
	1.579.558	786.972	739.204	188.524

16 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- Eylül 2010
Diğer faaliyetlerden gelirler				
BSMV davalarından gelirler (Dipnot 10)	22.857	5.824	-	-
	22.857	5.824	-	-

17 - FİNANSAL GELİR / GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- Eylül 2010
Finansal gelirler				
Mevduat faiz gelirleri	1.027.687	-	590.065	-
Kambiyo karları	345.923	-	187.510	-
	1.373.610	-	777.575	-
Finansal giderler				
Kambiyo zararları	192.897	-	81.633	-
İştirak değerlendirme zararları	8.839	-	7.060	-
Diğer finansman giderleri	2.209	-	991	-
	203.945	-	89.684	-

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

18 - VERGİLER

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5/d maddesinde belirtilen Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır, kurumlar vergisinden istisna tutulan bu kazançlar dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %15 oranında stopaja tabi tutulmaktadır. Ancak, Bakanlar Kurulu söz konusu stopaj oranını fon ve ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya, sifıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar artırmaya yetkilidir.

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2015 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu’nun (“GVK”) Geçici 67 nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılıp veya dağıtılmaması %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanununun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları 31 Aralık 2006 tarihinde geçerli olan hükümlere tabidir. Buna göre, bu kısım portföyün en az %25 hisse senetlerinden oluşması halinde bu kısım portföyden elde edilen portföy kazançlarından %0, aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılmıştır.

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Bu kapsamda, Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla portföylerinde bulunan ve İMKB’de işlem gören hisse senetleri, 2005 yılında işlem gördüğü son günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyat veya alış bedelinden yüksek olanıyla değerlendirilmiştir. Bu değer izleyen dönemlerde söz konusu senetlerin alış bedeli olarak kabul edilmektedir.

Yatırım Ortaklıklarının kazançları 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5. maddesi gereğince Kurumlar Vergisi’nden istisnadır. Şirket’in yatırım ortaklığı statüsünden çıktığı 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren kurum kazancı üzerinden %20 oranında Kurumlar Vergisi hesaplanmaya başlanmıştır.

Yatırım Ortaklıklarının temettü ödemesi “brüt=net” oran üzerinden yapılmakta olup, stopaj kesintisi yapılmamaktadır. Şirket’in yatırım ortaklığı statüsünden çıktığı 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren tam mükellef gerçek kişi, dar mükellef gerçek kişi ve dar mükellef tüzel yatırımcılara temettü dağıtılması durumunda %15 stopaj kesintisi yapılacaktır (Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması varsa anlaşma hükümleri göz önünde bulundurularak).

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

18 - VERGİLER (Devamı)

İMKB’de yatırımcıların yatırım ortaklıklarının hisse senedi alım satımı neticesinde oluşacak gelirleri üzerinden Geçici 67. madde kapsamında %10 stopaj kesintisi yapılmaktadır. Şirket’in yatırım ortaklığı statüsünden çıktığı 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren (1 Ekim 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere) İMKB’de Grup’un hisse senedinin alım satımı neticesinde oluşacak gelirler üzerinden %10 stopaj kesintisi yapılmayacaktır.

Şirket’in yatırım ortaklığı statüsünden çıktığı 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren aşağıda anlatıldığı üzere vergi yükümlülükleri başlamıştır.

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- Eylül 2010
Cari dönem vergi gideri	-	-	-	-
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	139.160	-	(36.350)	-
Toplam vergi geliri/(gideri)	139.160	-	(36.350)	-

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu’nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülâtif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. Söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

18 - VERGİLER (Devamı)

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ertelenen vergi varlıkları	139.312	1.326
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(103.820)	(13.420)
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	35.492	(12.094)
	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)
	30 Eylül 2011	30 Eylül 2011
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>		
Menkul kıymet değerlendirme farkları	38.485	7.697
Mali zarar	643.855	128.771
Kıdem tazminatı karşılıkları	8.320	1.664
Kullanılmamış izin karşılıkları	-	-
Gider tahakkukları	5.900	1.180
	696.560	139.312
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>		
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı	(457.870)	(91.574)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(32.548)	(6.510)
BSMV dava karşılıkları	(28.681)	(5.736)
	(519.099)	(103.820)
Net ertelenmiş vergi varlığı	35.492	

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

18 - VERGİLER (Devamı)

2011 yılına ilişkin indirilebilecek mali zarar 31 Aralık 2016 tarihine kadar kullanılabilir.

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri hareketi aşağıdaki gibidir:

		1 Ocak - 30 Eylül 2011
Dönem başı - 1 Ocak		(12.094)
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen ertelenen vergi geliri		139.160
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen ertelenen vergi gideri		
- Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artış fonu		(91.574)
Dönem sonu - 30 Eylül		35.492
	Toplam geçici farklar 31 Aralık 2010	Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) 31 Aralık 2010
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>		
Kıdem tazminatı karşılıkları	6.631	1.326
	6.631	1.326
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>		
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(33.101)	(6.620)
Menkul kıymet değerlendirme farkları	(34.002)	(6.800)
	(67.103)	(13.420)
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(12.094)

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

19 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(512.824)	(207.875)	(852.794)	3.259
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.988.868.148	902.700.000	2.822.222.222	902.700.000
Hisse başına (zarar)/kar (Hisse başına 1 TL olarak)	(0,0003)	(0,0002)	(0,0004)	0,0000
Toplam kapsamlı (gider)/gelir	(146.528)	(207.875)	(3.896.875)	3.259
Kapsamlı gelir için hisse başına (zarar)/kar (Hisse başına 1 TL olarak)	(0,0001)	(0,0002)	(0,0020)	0,0000

20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili ilgili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflara ticari borçlar		
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	11.217	23.600
	11.217	23.600

- (*) Portföy yönetim ve yatırım danışmanlığı sözleşmeleri kapsamında kesilen faturaların ödenmemiş kısmından oluşmaktadır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b. 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içerisinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
İlişkili taraflara ödenen yatırım danışmanlığı ve portföy yöneticiliği giderleri				
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	411.933	-	176.773	-
	411.933	-	176.773	-

- (**) Portföy yönetim ve yatırım danışmanlığı sözleşmeleri kapsamında ödenen yatırım danışmanlığı ve portföy yönetim komisyonlarından oluşmaktadır.

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler				
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (***)	91.886	5.509	38.721	5.509
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (****)	-	26.998	-	9.307
	91.886	32.507	38.721	14.816

- (***) Muhasebe, operasyon, idari işler, teknik hizmet, kurumsal destek ve raporlama vb. konularda alınan hizmetlere ilişkin ödenen giderlerden oluşmaktadır.

- (****) Kira ve kullanım giderlerinden oluşmaktadır.

- c. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar içerisinde ilişkili şirket payları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Y.O. A.Ş. (*****)	5.824.422	-
	5.824.422	-

- (*****) Şirket'in sahip olduğu 494.738 TL nominal değerli ve Şirket'e tahsisli olarak satılan 5.000.000 TL nominal değerli Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. paylarının İMKB'de oluşan piyasa fiyatından değerlendirilmiş tutarından oluşmaktadır.

- d. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
Brüt ücretler ve kısa vadeli diğer faydalar	107.919	251.316
	107.919	251.316

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup ticari faaliyetleri neticesi birçok riske maruz kalmaktadır. Bu risklerin detayları ve nasıl yönetildikleri aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır.

Finansal risk yönetimi

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup’un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Grup’un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

a. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Grup, kredi riskine portföyünde bulundurduğu borçlanma senetleri dolayısıyla maruzdur. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Grup’un portföyünde borçlanma senedi yoktur.

Grup’un maruz kaldığı azami kredi riski:

Dipnot referansı	Ters repo işlemlerinden alacaklar (Dipnot 4)	Bankalar ve diğer cari hesaplar (Dipnot 4)	Finansal yatırımlar (Dipnot 5)	B Tipi likit fon (Dipnot 4)
30 Eylül 2011				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	13.071	32.441.332	8.670.893	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.071	32.441.332	8.670.893	-
31 Aralık 2010				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	562.047	7.943.909	679.327	1.559.609
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	562.047	7.943.909	679.327	1.559.609

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Grup’un kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Grup’un bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

b. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Grup’un 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. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup’un türev finansal varlığı ve yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011					Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl üzeri		
Nakit ve nakit benzerleri	32.438.967	-	-	-	-	15.436	32.454.403
Finansal yatırımlar	-	-	-	5.860.583	-	2.810.310	8.670.893
Diğer dönen varlıklar	-	-	33.790	-	-	408.164	441.954
Diğer duran varlıklar	-	-	-	15.185	-	-	15.185
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	142.901	142.901
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	630.269	630.269
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	35.492	35.492
Toplam varlıklar	32.438.967	-	33.790	5.875.768	-	4.042.572	42.391.097
Ticari borçlar	46.521	-	-	-	-	-	46.521
Diğer borçlar	-	-	-	-	-	388	388
Diğer yükümlülükler	57.544	-	-	-	603.045	-	660.589
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. Karş.	-	-	-	-	-	8.320	8.320
Toplam kaynaklar	104.065	-	-	-	603.045	8.708	715.818
Net likidite fazlası/(açığı)	32.334.902	-	33.790	5.875.768	(603.045)	4.033.864	41.675.279

	31 Aralık 2010				Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası			
Nakit ve nakit benzerleri	8.505.449	-	-	-	1.560.116	10.065.565
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	679.327	679.327
Diğer dönen varlıklar	2.024	-	24.725	-	53.624	80.373
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	167.343	167.343
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	5.679	5.679
Toplam varlıklar	8.507.473	-	24.725	-	2.466.089	10.998.287
Ticari borçlar	30.978	-	-	-	-	30.978
Diğer borçlar	-	-	-	-	21	21
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31.127	-	-	-	5.824	36.951
Borç karşılıkları	-	-	-	-	22.857	22.857
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	-	-	6.631	6.631
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	12.094	12.094
Toplam kaynaklar	62.105	-	-	-	47.427	109.532
Net likidite fazlası/(açığı)	8.445.368	-	24.725	-	2.418.662	10.888.755

Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar tutarı kayıtlı değer tutarlarından farklılık göstermediği için, ayrıca nakit çıkışlara ilişkin bir tablo sunulmamıştır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

c. Piyasa riski açıklamaları

1. Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Grup 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kur riskine maruz kalmamıştır.

2. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup’un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup’un faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Grup’un 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Grup’un 30 Eylül 2011 itibarıyla faiz pozisyonu yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

3. Hisse senedi fiyat riski

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Grup’un konsolide bilançosunda gereçeğe uygun değerinden taşınan 8.634.732 TL değerinde hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 679.327 TL). 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Grup’un bilançosunda gereçeğe uygun değerinden taşınan finansal varlıkların tümü İMKB’de işlem görmektedir. Grup’un analizlerine göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Grup’un vergi öncesi karında 135.525 TL artış/azalış, diğer kapsamlı gelir/giderlerinde 280.877 TL artış/azalış oluşmaktadır.

d. Sermaye yönetimi

Grup, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Grup’un amacı; gelir getiren bir işletme olarak devamlılığını sağlamak, hissedar ve kurumsal ortakların faydasını gözetmek, aynı zamanda sermayenin maliyetini azaltmak için en verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır.

Sermayeyi yönetirken Grup’un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer paydaşlarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket’in faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

22 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülük bulunmamaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
30 Eylül 2011			
Finansal yatırımlar	8.670.893	-	-
31 Aralık 2010			
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	679.327	-	-

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
(eski unvanıyla “Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Çeşitli finansal tablo dipnotlarında da ayrıca belirtilen aşağıdaki hususlar bu finansal tabloları önemli ölçüde etkilemiştir.

- Şirket, topraklı tarım alanında faaliyet göstermek amacı ile parçalanmış arazileri toplulaştırma dahil olmak üzere tarım arazilerini satın alarak ve/veya kiralarak, bölgenin ekolojisine uygun ürünlerin üretimi, dağıtımını, taşımacılığı ve pazarlaması ile birlikte üretimi için gerekli her türlü tesisin kurulması, yatırımların yapılması, tesislerin satın alınması ve hayvancılık konularında faaliyet göstermek üzere 500.000 TL sermaye ile “Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.” unvanı ile kurulan şirkete %99,99 oranında 499.960 TL sermaye payı ile Kurucu Ortak olarak iştirak etmiş ve daha sonra sahip olduğu 454.960 TL nominal değerli, 454.960 adet hisseyi Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’ye toplam 463.425 TL bedelle satmıştır.
- Balıkesir-Bigadiç-Adalı-Çeribaşı ve Balıkesir-Balya-Ilıca jeotermal alanlarında enerji üretimi için yapılacak yatırımlar başta olmak üzere jeotermal enerji yatırımları konusunda faaliyet göstermek amacıyla 480.000 TL başlangıç sermayesi ile kurulan “Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi”ne, NRG Enerji Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birlikte %50 - %50 sermaye payıyla kurucu ortak sıfatıyla iştirak edilmiştir.
- Şirket, Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığından Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığına dönüşümünde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığının lider sermayedarı olmuştur.
- Şirket yenilenebilir ve temiz enerji kaynaklarından elektrik enerjisi üretimi alanında faaliyet göstermek amacıyla tesislerin kurulması, mevcut tesislerin kiralanması, satın alınması, elektrik enerjisi üretim ve satış konularında faaliyet göstermek amacıyla 200.000 TL başlangıç sermayesi ile 19 Eylül 2011 tarihinde kurulan “EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.” (“EGC Elektrik” ya da “Bağlı Ortaklık”)ne %99,99 oranında 199.996 TL sermaye payıyla kurucu ortak sıfatıyla iştirak etmiştir.

.....