

**EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### *Finansal Tablolara İlişkin Rapor*

1. Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### *Görüş*

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS'ye uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### *Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Raporlar*

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



**Talar Cül, SMMM  
Sorumlu Denetçi**

**İstanbul, 20 Şubat 2015**

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU .....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU .....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-30
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	5-13
3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	13
4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	13
5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	14
6 TİCARİ ALACAKLAR .....	14
7 DİĞER BORÇLAR .....	15
8 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	15
9 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	15
10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	16
11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	16-17
12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR .....	17-18
13 ÖZKAYNAKLAR.....	19
14 HASILAT .....	19
15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	20
16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	20
17 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	20
18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	21-23
19 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	23
20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	24-25
21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	25-28
22 FİNANSAL ARAÇLAR .....	28-29
23 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	30
24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	30

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari dönem 31 Aralık 2014	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2013
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>2.595.346</b>	<b>2.005.437</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	104.106	345.622
Finansal yatırımlar	5	1.985.547	1.044.508
Ticari alacaklar	6	480.861	595.314
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	6, 20	456.670	593.876
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	24.191	1.438
Peşin ödenmiş giderler	11	8.816	5.621
Diğer alacaklar	11	14.186	12.741
Diğer dönen varlıklar	11	1.830	1.631
<b>Duran varlıklar</b>		<b>116.166</b>	<b>78.808</b>
Maddi duran varlıklar	9	46.438	49.103
Maddi olmayan duran varlıklar	10	5.509	29.705
Ertelenmiş vergi varlığı	18	64.219	-
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>2.711.512</b>	<b>2.084.245</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>190.422</b>	<b>258.878</b>
Diğer finansal yükümlülükler	8	550	885
Diğer borçlar	7	62.069	22.283
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	7, 20	115	590
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	7	61.954	21.693
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	50.686	39.162
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	51.028	146.111
Kısa vadeli karşılıklar	12	3.524	10.531
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	12	3.524	10.531
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	22.565	39.906
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>23.906</b>	<b>3.334</b>
Uzun vadeli karşılıklar	12	23.906	2.514
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	12	23.906	2.514
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	-	820
<b>Özkaynaklar</b>		<b>2.497.184</b>	<b>1.822.033</b>
Ödenmiş sermaye	13	750.000	750.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(28.817)	(3.795)
<i>Aktüeryal kayıplar (-)</i>		(28.817)	(3.795)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		117.285	38.183
Geçmiş yıllar karları		888.543	34.811
Net dönem karı		770.173	1.002.834
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>2.711.512</b>	<b>2.084.245</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	14	2.386.364	2.530.681
<b>Brüt kar</b>		<b>2.386.364</b>	<b>2.530.681</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(4.142)	(6.690)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(1.342.134)	(1.340.724)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	216.489	75.380
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(292.513)	(246)
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>964.064</b>	<b>1.258.401</b>
Finansman giderleri (-)	17	(365)	(173)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>963.699</b>	<b>1.258.228</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>			
- Dönem vergi gideri (-)	18	(251.361)	(253.710)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	18	57.835	(1.684)
<b>Net dönem karı</b>		<b>770.173</b>	<b>1.002.834</b>
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (1 TL nominal hisseye karşılık)	19	1,0269	1,3371
<b>DİĞER KAPSAMLI GİDER</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(25.022)	(3.795)
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>745.151</b>	<b>999.039</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

Özkaynaklar (Bağımsız denetimden geçmiş)							
	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar	
<b>ÖNCEKİ DÖNEM</b>							
<b>1 Ocak 2013 itibariyle bakiyeler</b>	<b>750.000</b>	-	<b>3.814</b>	<b>83.770</b>	<b>300.544</b>	<b>1.138.128</b>	
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	300.544	(300.544)	-	
Yedeklere transfer	-	-	34.369	(34.369)	-	-	
Ödenen temettü (-)	-	-	-	(315.134)	-	(315.134)	
Toplam kapsamlı gelir	-	(3.795)	-	-	1.002.834	999.039	
<b>31 Aralık 2013 itibariyle bakiyeler</b>	<b>750.000</b>	<b>(3.795)</b>	<b>38.183</b>	<b>34.811</b>	<b>1.002.834</b>	<b>1.822.033</b>	
Özkaynaklar (Bağımsız denetimden geçmiş)							
	Dipnot referans	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler</b>		<b>750.000</b>	<b>(3.795)</b>	<b>38.183</b>	<b>34.811</b>	<b>1.002.834</b>	<b>1.822.033</b>
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	1.002.834	(1.002.834)	-
Yedeklere transfer		-	-	79.102	(79.102)	-	-
Ödenen temettü (-)	13	-	-	-	(70.000)	-	(70.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	(25.022)	-	-	770.173	745.151
<b>31 Aralık 2014 itibariyle bakiyeler</b>		<b>750.000</b>	<b>(28.817)</b>	<b>117.285</b>	<b>888.543</b>	<b>770.173</b>	<b>2.497.184</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Dönem net karı		770.173	1.002.834
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>			
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	5	292.407	16.456
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9, 10 ve 15	50.400	54.700
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		(5.409)	1.455
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	18	193.526	255.394
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		60	2.738
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</b>			
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		114.453	(412.313)
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artışla ilgili düzeltmeler		(4.839)	(10.305)
Diğer borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		39.786	16.458
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki azalışla ilgili düzeltmeler		(6.766)	(17.215)
Ödenen vergiler (-)		(346.444)	(156.761)
Kıdem tazminatı ödemeleri (-)	12	(11.483)	(11.372)
Finansal varlık alımları	5	(2.293.954)	(1.610.000)
Finansal varlık satışları ve alınan kupon ödemeleri	5	1.060.508	856.285
<b>İşletme faaliyetlerinden nakit çıkışları</b>		<b>(147.582)</b>	<b>(11.646)</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(23.539)	(5.119)
<b>Yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları (-)</b>		<b>(23.539)</b>	<b>(5.119)</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Ödenen temettü avansı (-)	13, 20	(70.000)	-
Ödenen temettüler (-)	13, 20	-	(315.134)
Finansal borçlardaki (azalış)/artış (-)		(335)	(22.810)
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit çıkışları</b>		<b>(70.335)</b>	<b>(337.944)</b>
Bloke mevduatlardaki değişim		(67.676)	-
<b>Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net azalış (A+B+C)</b>		<b>(309.132)</b>	<b>(354.709)</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>345.554</b>	<b>700.263</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D)</b>		<b>36.422</b>	<b>345.554</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



## **EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

### **31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), 2 Temmuz 2010 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket, 1 Haziran 2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.15/514-5450 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu (“Kurul” veya “SPK”) kararıyla kuruluş izni almıştır. Şirket’in, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgeleri bulunmaktadır.

Şirket’in faaliyet alanları ana sözleşmesinin 3. maddesinden özetle aşağıdaki gibidir:

Şirket’in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri dairesinde yönetebilir. Şirket, Yatırım Danışmanlığı faaliyetinde de bulunmaktadır.

Şirket hisselerinin tamamı nihai hakim ortak olan Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.’nin mülkiyetindedir.

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Abdi İpekçi Caddesi Azer İş Merkezi No: 40 Kat:4 Daire:12-13 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye

Şirket’in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 7’dir (31 Aralık 2013: 4).

31 Aralık 2014 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 20 Şubat 2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

#### **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

###### **a) Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı**

Finansal tablolar, SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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

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 sınıflandırılır.

31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosunda “Ticari borçlar” altında gösterilen 22.283 TL tutarındaki bakiye 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosunda “Diğer borçlar” altında gösterilmiştir.

31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosunda “Kısa vadeli borçlanmalar” altında gösterilen 885 TL tutarındaki bakiye 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosunda “Diğer finansal yükümlülükler” altında gösterilmiştir.

**b) Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması**

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

1 Ocak 2014 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan ve Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olan değişiklik ve yorum yoktur.

**31 Aralık 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 32’deki değişiklik, “Finansal Araçlar”: ‘Varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 “Finansal Araçlar”: Sunum’ uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 36’daki değişiklik, “Varlıklarda değer düşüklüğü” geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39’daki değişiklik “Finansal Araçlar”: Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü - türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 31 Aralık 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- TFRYK 21 –“Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler”, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37 geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 “Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar” üzerine yapılan bu yorum, ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27’deki “Yatırım İşletmelerinin Konsolidasyonu ile ilgili Değişiklikler”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik “yatırım işletmesi” tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtma suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12’de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

##### 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
  - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
  - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1, TFRS’nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişikliklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palımye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.
- TMS 19’daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, 1”Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler”, satış methodlarına ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, “Financial araçlar: Açıklamalar”, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, “Çalışanlara sağlanan faydalar” iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, “Ara dönem finansal raporlama” bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

#### c) Raporlanan para birimi

Şirket’in 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.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

##### d) 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.

##### B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

##### C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler Ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

##### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

###### a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerinin düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları dikkate almıştır (Dipnot 4).

###### b) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde karşılaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz, kupon ve itfa gelirleri gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler” ve “Esas faaliyetlerden diğer giderler” hesaplarına dahil edilmektedir (Dipnotlar 5 ve 16).

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### c) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmıştır. Maddi duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmiştir. Amortisman, maddi varlıkların ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır. Kullanılan yıllık amortisman oranları ve ilgili faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	Amortisman oranı	Faydalı ömür
Tesis makine ve cihazlar	%25	4 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	%33,33-%25	3-4 yıl
Özel maliyetler	%20	5 yıl

##### c) Maddi duran varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar satış hasılatından ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin düşülmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve lüzumlu hallerde gerekli güncellemeler yapılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır (Dipnot 9).

##### d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren üç yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 10).

##### e) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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 yapılabilirdiği 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.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### f) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu’nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtacak şekilde ayrılmaktadır (Dipnot 12).

##### g) Ücret, komisyon, faiz gelir/giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları

###### i) Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahakkuk ettikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

###### ii) 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 verim oranı yöntemine göre iskontolanmış değerlenmelerini ve bankalar mevduatından elde edilen gelirleri kapsar.

##### h) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

##### i) Pay başına kazanç

Pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 19).

##### j) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

###### *Kurumlar vergisi*

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

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 (Dipnot 18).

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### *Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş 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.

Ertelenmiş 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 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 (Dipnot 18).

##### **k) İlişkili taraflar**

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

##### **l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına 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. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 23).

##### **m) 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 net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımını sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

#### **E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları**

Şirket bir sonraki döneme ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim’in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır.



## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadeli mevduat	102.279	341.243
- Vadesiz mevduat	1.827	4.379
	<b>104.106</b>	<b>345.622</b>

31 Aralık 2014 itibarıyla vadeli mevduatların 67.676 TL'lik kısmı, ilgili mevzuat çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de bloke olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

Tamamı TL cinsinden olan vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup (31 Aralık 2013: 1 aydan kısa) ortalama yıllık faiz oranı %8,25'tir (31 Aralık 2013: %7,25).

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduat üzerinde 8 TL (31 Aralık 2013: 68 TL) faiz tahakkuku bulunmaktadır.

Nakit akış tablosuna konu olan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, 36.422 TL (31 Aralık 2013: 345.554 TL) olup banka mevduatlarının döneme isabet eden faiz tahakkuku ve bloke mevduatlar düşülerek hesaplanmaktadır.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

*Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar*

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
- Hisse senetleri (Dipnot 19) (*)	1.985.547	944.000
- Devlet tahvilleri	-	100.508
	<b>1.985.547</b>	<b>1.044.508</b>

(\*) Hisse senetlerinin tamamı ilişkili şirketlere ait olup BİST’te işlem görmektedir.

31 Aralık 2014 itibariyle Şirket’in bloke finansal varlığı yoktur (31 Aralık 2013: Finansal varlıkların 100.508 TL’lik kısmı, ilgili mevzuat çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’de bloke olarak tutulmaktadır).

Finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>1.044.508</b>	<b>307.249</b>
Dönem içindeki alımlar	2.293.954	1.610.000
Dönem içi satışlar (-)	(960.000)	-
Dönem içindeki değer azalışı (-)	(292.407)	(16.456)
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar (-)	(100.508)	(887.714)
Dönem içindeki itfa gelirleri	-	31.429
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>1.985.547</b>	<b>1.044.508</b>

#### 6 - TİCARİ ALACAKLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Ticari alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları (Dipnot 20)	456.670	593.876
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları	24.191	1.438
	<b>480.861</b>	<b>595.314</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 - DİĞER BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Diğer borçlar</b>		
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	61.954	21.693
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 20)	115	590
	<b>62.069</b>	<b>22.283</b>

#### 8 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kredi kartı borçları	550	885
	<b>550</b>	<b>885</b>

#### 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

2014	Tesis, makine ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2014	-	49.103	-	49.103
İlaveler	6.865	5.440	11.234	23.539
Amortisman gideri (-)	(772)	(23.746)	(1.686)	(26.204)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2014</b>	<b>6.093</b>	<b>30.797</b>	<b>9.548</b>	<b>46.438</b>
<b>31 Aralık 2014</b>				
Maliyet	6.865	98.073	11.234	116.172
Birikmiş amortisman (-)	(772)	(67.276)	(1.686)	(69.734)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2014</b>	<b>6.093</b>	<b>30.797</b>	<b>9.548</b>	<b>46.438</b>
2013	Tesis, makine ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2013	-	66.470	-	66.470
İlaveler	-	5.119	-	5.119
Amortisman gideri (-)	-	(22.486)	-	(22.486)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2013</b>	<b>-</b>	<b>49.103</b>	<b>-</b>	<b>49.103</b>
<b>31 Aralık 2013</b>				
Maliyet	-	92.633	-	92.633
Birikmiş amortisman (-)	-	(43.530)	-	(43.530)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2013</b>	<b>-</b>	<b>49.103</b>	<b>-</b>	<b>49.103</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2014	Yazılımlar
Net defter değeri, 1 Ocak 2014	29.705
İtfa payları (-)	(24.196)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2014</b>	<b>5.509</b>

#### 31 Aralık 2014

Maliyet	99.602
Birikmiş itfa payları (-)	(94.093)
<b>Net defter değeri</b>	<b>5.509</b>

#### 31 Aralık 2013

31 Aralık 2013	Yazılımlar
Net defter değeri, 1 Ocak 2013	61.919
İtfa payları (-)	(32.214)
<b>Net defter değeri, 31 Aralık 2013</b>	<b>29.705</b>

#### 31 Aralık 2013

Maliyet	99.602
Birikmiş itfa payları (-)	(69.897)
<b>Net defter değeri</b>	<b>29.705</b>

#### 11 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenen sağlık sigortası giderleri	6.250	1.633
Diğer peşin ödenen giderler	2.566	3.988
	<b>8.816</b>	<b>5.621</b>
<b>Diğer alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	14.186	12.741
	<b>14.186</b>	<b>12.741</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Vergi dairesinden alacaklar	1.551	-
Personelden alacaklar	-	1.631
Diğer	279	-
	<b>1.830</b>	<b>1.631</b>

#### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

Ödenecek ücret vergileri	36.299	32.706
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	14.387	6.456
	<b>50.686</b>	<b>39.162</b>

#### Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	17.234	39.906
Diğer	5.331	-
	<b>22.565</b>	<b>39.906</b>

#### 12 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR

	2014	2013
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b>		
Kullanılmamış izin karşılıkları	3.524	10.531
	<b>3.524</b>	<b>10.531</b>

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle izin karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Dönem başı bakiyesi - 1 Ocak	10.531	9.878
Dönem içinde (iptal edilen)/ayrılan karşılıklar,(net)	(7.007)	653
<b>Dönem sonu bakiyesi - 31 Aralık</b>	<b>3.524</b>	<b>10.531</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR (Devamı)

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı	23.906	2.514
	<b>23.906</b>	<b>2.514</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket’le 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 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 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 yükümlülüğü bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS’ler, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	2014	2013
İskonto oranı (%)	3,79	3,98
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	76,43	78,43

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. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı yılda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
<b>Dönem başı bakiyesi - 1 Ocak</b>	<b>2.514</b>	<b>8.340</b>
Cari hizmet maliyeti	1.233	629
Faiz maliyeti	365	173
Cari dönemde ödenen tutar	(11.483)	(11.372)
Aktüeryal kayıplar (*)	31.277	4.744
<b>Dönem sonu bakiyesi - 31 Aralık</b>	<b>23.906</b>	<b>2.514</b>

(\*) Aktüeryal kayıplar, özsermaye içerisindeki “Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler“ hesabında ertelenmiş vergi tutarı netlenerek muhasebeleştirilmiştir.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket’in ödenmiş sermayesi 750.000 TL olup her biri 1 TL nominal değerli 750.000 adet hisseye bölünmüştür.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedar	2014		2013	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	100	750.000	100	750.000
	<b>100</b>	<b>750.000</b>	<b>100</b>	<b>750.000</b>

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, 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. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

17 Temmuz 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda alınan karara istinaden geçmiş yıl karlarından 79.102 TL’nin kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere eklenmiş ve Şirket, hissedarına 70.000 TL temettü avansı ödemiştir (31 Aralık 2013: 2 Nisan 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda alınan kararlar, 2012 yılı karından karşılanan 277.042 TL ile, olağanüstü yedeklerde bulunan 72.461 TL’lik tutardan; 34.369 TL’lik tutarındaki yasal yedeklere ilave edilen tutar düşüldükten sonra kalan 315.134 TL’nin hissedara temettü olarak ödenmesine karar verilmiştir) (Dipnot 20).

#### 14 - HASILAT

Hasılat	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
İlişkili taraflardan portföy yönetim komisyon gelirleri (Dipnot 20)	2.358.622	2.017.669
Yatırım danışmanlığı gelirleri	-	25.000
İlişkili taraflardan performans ücreti gelirleri (Dipnot 20)	-	445.208
Diğer gelirler	27.742	42.804
	<b>2.386.364</b>	<b>2.530.681</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	646.336	759.496
Kira, kullanım, bina yönetim giderleri	237.976	161.189
Vergi resim ve harçlar	92.740	86.407
Bilgi işlem giderleri	83.335	56.461
Ulaşım, konaklama, temsil ve ağırlama giderleri	53.310	18.161
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 9 ve 10)	50.400	54.700
Denetim ve danışmanlık giderleri	36.348	55.327
Hukuk giderleri	22.125	19.470
Noter ve ticaret odası giderleri	6.088	11.214
Diğer giderler	113.476	118.299
	<b>1.342.134</b>	<b>1.340.724</b>

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>		
Komisyon giderleri	4.142	6.690
	<b>4.142</b>	<b>6.690</b>

#### 16 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

##### Esas faaliyetlerden diğer gelirler

Hisse senedi satış gelirleri	160.000	-
Faiz, itfa ve değerlendirme gelirleri	37.071	63.058
Diğer gelirler	19.418	12.322
	<b>216.489</b>	<b>75.380</b>

##### Esas faaliyetlerden diğer giderler

Menkul kıymet değer azalışı	292.407	-
Kur farkı giderleri	106	237
Diğer	-	9
	<b>292.513</b>	<b>246</b>

#### 17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı faiz maliyeti (Dipnot 12)	365	173
	<b>365</b>	<b>173</b>



## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü:</b>		
Kurumlar vergisi karşılığı	251.361	253.710
Eksi: Peşin ödenen vergiler (-)	(200.333)	(107.599)
	<b>51.028</b>	<b>146.111</b>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (2013: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci 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 kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az 2 yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75’i, Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

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

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. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 2013 dönemlerine ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Cari yıl vergi gideri (-)	(251.361)	(253.710)
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	57.835	(1.684)
<b>Toplam vergi gideri, net (-)</b>	<b>(193.526)</b>	<b>(255.394)</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari dönem vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	2014	2013
Vergi öncesi kar	963.699	1.258.228
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(192.740)	(251.646)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(786)	(3.748)
<b>Cari yıl vergi gideri (-)</b>	<b>(193.526)</b>	<b>(255.394)</b>

#### Ertilenmiş Vergi:

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir (31 Aralık 2013: %20).

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ertelenen vergi varlıkları	67.167	2.609
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	(2.948)	(3.429)
	<b>64.219</b>	<b>(820)</b>

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri

#### Ertilenmiş vergi varlıkları

Menkul kıymet değerleme farkı	308.407	61.681	-	-
Kıdem tazminatı karşılıkları	23.906	4.781	2.514	503
Kullanılmamış izin karşılığı	3.524	705	10.531	2.106
	<b>335.837</b>	<b>67.167</b>	<b>13.045</b>	<b>2.609</b>

#### Ertilenmiş vergi yükümlülükleri

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(14.740)	(2.948)	(17.144)	(3.429)
	<b>(14.740)</b>	<b>(2.948)</b>	<b>(17.144)</b>	<b>(3.429)</b>

<b>Ertilenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)</b>		<b>64.219</b>		<b>(820)</b>
---	--	---------------	--	--------------

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları:</b>		
1 yıldan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	62.386	2.106
1 yıldan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	4.781	503
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>67.167</b>	<b>2.609</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:</b>		
1 yıldan uzun sürede gerçekleşecek ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(2.948)	(3.429)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>	<b>(2.948)</b>	<b>(3.429)</b>

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2014	2013
Dönem başı ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	(820)	(85)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	57.835	(1.684)
Özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen aktüeryal kayıpların vergi etkisi	7.204	949
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)</b>	<b>64.219</b>	<b>(820)</b>

#### 19 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Hissedarlara ait net kar	770.173	1.002.834
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	750.000	750.000
<b>Pay başına kazanç (Pay başına 1 TL olarak)</b>	<b>1,0269</b>	<b>1,3371</b>
Toplam kapsamlı gelir	745.151	999.039
<b>Kapsamlı gelir için pay başına kazanç (Pay başına 1 TL olarak)</b>	<b>0,9935</b>	<b>1,3321</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	380.284	10.369
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	76.386	492.291
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	-	91.216
	<b>456.670</b>	<b>593.876</b>

#### **Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar**

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.985.547	-
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	-	944.000
	<b>1.985.547</b>	<b>944.000</b>

#### **İlişkili taraflara borçlar**

Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	115	-
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.	-	590
	<b>115</b>	<b>590</b>

- b) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>Hizmet gelirleri</b>		
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	866.878	811.255
Egeli&Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	837.113	1.254.249
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	654.631	397.373
	<b>2.358.622</b>	<b>2.462.877</b>

#### **Hissedara ödenen temettü avansı**

Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	70.000	-
	<b>70.000</b>	<b>-</b>

#### **Hissedara ödenen temettü**

Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	-	315.134
	<b>-</b>	<b>315.134</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler</b>		
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (*)	83.420	43.866
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (**)	33.535	30.681
	<b>116.955</b>	<b>74.547</b>

(\*) İlgili bakiye kira ve kullanım giderlerinden oluşmaktadır.

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

c) Üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydaların toplamı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 157.854 TL'dir (31 Aralık 2013: 148.606 TL).

d) İlişkili kuruluş hisse senetleri gerçekleşmemiş değer azalışları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(308.407)	-
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	-	(16.000)
	<b>(308.407)</b>	<b>(16.000)</b>

#### 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

##### i. 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.

Şirket, kredi riskine; ticari alacaklar, banka ve finansal kuruluşlarda tutulan mevduatlar ve portföyünde bulundurduğu borçlanma senetleri ve finansman bonoları dolayısıyla maruzdur.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Aralık 2014	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami riski</b>	<b>456.670</b>	<b>24.191</b>	-	-	<b>104.106</b>	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	456.670	24.191	-	-	104.106	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2013</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami riski</b>	<b>593.876</b>	<b>1.438</b>	-	-	<b>345.622</b>	<b>100.508</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	593.876	1.438	-	-	345.622	100.508
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramış varlığı bulunmamaktadır.

#### ii. Likidite riski açıklamaları

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Diğer borçlar	62.069	-	62.069	-	-	-	62.069
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	22.565	-	22.565	-	-	-	22.565
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>84.634</b>	<b>-</b>	<b>84.634</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84.634</b>

	31 Aralık 2013						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Diğer borçlar	22.283	-	22.283	-	-	-	22.283
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	39.906	-	39.906	-	-	-	39.906
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>62.189</b>	<b>-</b>	<b>62.189</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62.189</b>

#### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### a. Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket’in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla dövizli varlığı ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

##### b. Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket’in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Vadeli mevduatlar	%8,25	%7,25
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	%9,85

#### Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal enstrümanların rayiç değeri

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

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

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

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

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

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.



## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal pasifler:

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

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

Şirket'in finansal varlıkların rayiç değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	104.106	104.106	345.622	345.622
Finansal yatırımlar	1.985.547	1.985.547	1.044.508	1.044.508

Maliyet bedeliyle taşınan nakit ve nakit benzerlerinin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

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.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	1.985.547	-	-
	<b>1.985.547</b>	-	-
31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	944.000	-	-
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	100.508	-	-
	<b>1.044.508</b>	-	-

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

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

##### Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı gruba oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi için 444.000 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2013: 427.000 TL).

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55. maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56. maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan sözkonusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 2.000.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Portföy yönetim şirketleri, söz konusu asgari özsermaye şartını ilgili tebliğin yürürlüğe girdiği 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren bir yıl içinde yerine getirmek zorundadır.