

**EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 DÖNEMİNE AİT  
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR**

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA 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
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....	5-27
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	5-12
3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	13
4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	13
5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	13
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	14
7 FİNANSAL BORÇLAR .....	14
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	14
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	15
10 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	15
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR .....	16
12 ÖZKAYNAKLAR .....	17
13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	17
14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	18
15 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	18
16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	19-21
17 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	21
18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	22-23
19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	23-25
20 FİNANSAL ARAÇLAR .....	26
21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	26
22 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	27

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2014 TARİHLİ ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) Cari dönem 30 Eylül 2014	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2013
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>2.695.399</b>	<b>2.005.437</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	173.797	345.622
Finansal yatırımlar	5	1.416.507	1.044.508
Ticari alacaklar	6	1.044.008	595.314
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	6, 18	1.042.987	593.876
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	1.021	1.438
Peşin ödenmiş giderler	10	32.535	5.621
Diğer dönen varlıklar	10	28.552	14.372
<b>Duran varlıklar</b>		<b>60.969</b>	<b>78.808</b>
Maddi duran varlıklar	8	50.447	49.103
Maddi olmayan duran varlıklar	9	10.522	29.705
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>2.756.368</b>	<b>2.084.245</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>137.297</b>	<b>258.878</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	7	-	885
Ticari borçlar	6	6.640	22.283
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	6, 18	-	590
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	6	6.640	21.693
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	45.729	39.162
Dönem karı vergi yükümlülüğü	16	54.183	146.111
Kısa vadeli karşılıklar	11	11.293	10.531
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	11	11.293	10.531
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	19.452	39.906
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>8.198</b>	<b>3.334</b>
Uzun vadeli karşılıklar	11	1.887	2.514
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	11	1.887	2.514
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	16	6.311	820
<b>Özkaynaklar</b>		<b>2.610.873</b>	<b>1.822.033</b>
Ödenmiş sermaye	12	750.000	750.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(11.599)	(3.795)
<i>Aktüeryal kayıplar (-)</i>		(11.599)	(3.795)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		117.285	38.183
Geçmiş yıllar karları		888.543	34.811
Net dönem karı		866.644	1.002.834
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>2.756.368</b>	<b>2.084.245</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2014	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2014	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2013	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2013
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
<b>ESAS FAALİYET GELİRİ</b>					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	2.850.945	1.732.623	1.535.686	526.283
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	13	(960.000)	(960.000)	-	-
<b>Brüt kar</b>		<b>1.890.945</b>	<b>772.623</b>	<b>1.535.686</b>	<b>526.283</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14	(3.013)	(875)	(4.313)	(1.529)
Genel yönetim giderleri (-)	14	(945.981)	(361.897)	(1.055.090)	(323.094)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	101.106	(61.710)	62.457	24.055
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	14	(34)	(34)	(237)	(83)
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>1.043.023</b>	<b>348.107</b>	<b>538.503</b>	<b>225.632</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		-	-	-	-
<b>Finansman gideri öncesi faaliyet karı</b>		<b>1.043.023</b>	<b>348.107</b>	<b>538.503</b>	<b>225.632</b>
Finansman giderleri (-)	15	(130)	(67)	(207)	405
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>1.042.893</b>	<b>348.040</b>	<b>538.296</b>	<b>226.037</b>
<b>Vergi gideri (-)</b>		<b>(176.249)</b>	<b>(39.816)</b>	<b>(109.555)</b>	<b>(44.765)</b>
- Dönem vergi gideri (-)	16	(167.858)	(55.572)	(106.766)	(41.309)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	16	(8.391)	15.756	(2.789)	(3.456)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>866.644</b>	<b>308.224</b>	<b>428.741</b>	<b>181.272</b>
<b>Pay Başına Kazanç:</b>					
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (1 TL nominal hisseye karşılık)	17	1,1555	0,4110	0,5717	0,2417
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER</b>					
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:</b>					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları		(7.804)	1.361	(3.771)	(2.889)
<b>Diğer kapsamlı (gider)/gelir</b>		<b>(7.804)</b>	<b>1.361</b>	<b>(3.771)</b>	<b>(2.889)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>858.840</b>	<b>309.585</b>	<b>424.970</b>	<b>178.383</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem finansal tablolarının tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Sınırlı denetimden geçmemiş					
	Ödenmiş sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler Aktüeryal kayıplar (-)	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	-	(3.771)	-	-	428.741	424.970
<b>30 Eylül 2013 itibariyle bakiyeler</b>	<b>750.000</b>	<b>(3.771)</b>	<b>38.183</b>	<b>34.811</b>	<b>428.741</b>	<b>1.247.964</b>
<b>CARİ DÖNEM</b>						
<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 (-)	-	-	-	(70.000)	-	(70.000)
Toplam kapsamlı gelir	-	(7.804)	-	-	866.644	858.840
<b>30 Eylül 2014 itibariyle bakiyeler</b>	<b>750.000</b>	<b>(11.599)</b>	<b>117.285</b>	<b>888.543</b>	<b>866.644</b>	<b>2.610.873</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem finansal tablolarının tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2014	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2013
<b>A.İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Dönem karı		866.644	428.741
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>			
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	5	(30.553)	1.701
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8, 9, 14	38.401	41.419
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		1.863	(4.788)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	16	176.249	109.555
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		45	(15.598)
		<b>1.052.649</b>	<b>561.030</b>
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler :</b>			
Ticari alacaklardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		(448.694)	96.716
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki değişim		(41.094)	(37.511)
Ticari borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		(15.643)	(1.059)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		(14.836)	(25.647)
Ödenen vergiler (-)		(259.786)	(116.247)
Kıdem tazminatı ödemeleri (-)	11	(11.482)	(11.372)
Finansal varlık alımları		(1.385.954)	(650.000)
Finansal varlık satışları ve alınan kupon ödemeleri		1.044.508	224.613
<b>Esas faaliyetlerde elde edilen/(kullanılan) nakit</b>		<b>(80.332)</b>	<b>40.523</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8, 9	(20.562)	(1.404)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit (-)</b>		<b>(20.562)</b>	<b>(1.404)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Finansal borçlardaki azalış (-)		(885)	(23.695)
Ödenen temettüleri (-)	18	(70.000)	(315.134)
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(70.885)</b>	<b>(338.829)</b>
<b>Bloke mevduatlardaki değişim</b>		<b>(66.645)</b>	<b>-</b>
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net artış		(238.424)	(299.710)
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>345.554</b>	<b>700.263</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>4</b>	<b>107.130</b>	<b>400.553</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem finansal tablolarının tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

### **30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 7’dir (31 Aralık 2013: 4).

30 Eylül 2014 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2014 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**

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.

**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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.

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.

**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 ve yine 1 Ocak 2014 tarihinde 30 Eylül 2014 dönemi için geçerli olan ve Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olan değişiklik ve yorum yoktur.

**30 Eylül 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.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27’deki ‘yatırım işletmelerinin 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 muhasebeleştirilmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12’ de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- TMS 36’deki 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’deki 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.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

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

- TFRYK 21 –‘Vergi ve 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.
- TMS 19’deki 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 katkılarının hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- 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.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 14, “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar” 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir. TFRS 14, KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır..
- 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.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle UMSK bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı methodların uygun olmadığını açıklamaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. UMSK aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir baz olmadığını açıklamıştır.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan ) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat’, 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- 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.

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.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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) 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.

##### 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 POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

#### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER 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 30 Eylül 2014 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

#### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

##### a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarının 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 kararlaştırılmaktadır.

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” hesabına dahil edilmektedir (Dipnot 5 ve 15).

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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	%25-%33,33	3-4 yıl
Özel maliyetler	%20	5 yıl

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 8).

##### 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 amortisman tabii tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 9).

##### 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.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 11).

##### 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 17).

##### 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 16).

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

Önemli geçici farklar, mali zararlardan ve maddi olmayan duran varlıklardan doğmaktadır.

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 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 (Dipnot 16).

##### 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 18).

##### 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.

##### 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. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz	7.271	4.379
- Vadeli (*)	166.526	341.243
	<b>173.797</b>	<b>345.622</b>

(\*) 30 Eylül 2014 itibarıyla vadeli mevduatların 66.645 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 ortalama yıllık faiz oranı %8,25'dir (31 Aralık 2013: %7,3).

Nakit akım tablosuna konu olan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 107.130 TL (30 Eylül 2013: 400.553 TL) olup banka mevduatlarından dönem sonu itibarıyla faiz tahakkukları ve bloke mevduatlar düşülerek hesaplanmaktadır.

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
- Hisse senetleri (Dipnot 18) (*)	1.416.507	944.000
- Devlet tahvilleri	-	100.508
	<b>1.416.507</b>	<b>1.044.508</b>

(\*) Hisse senetlerinin tamamı ilişkili şirketlere ait olup BIST'te işlem görmektedir.

30 Eylül 2014 itibarıyla 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 içi alımlar	1.385.954	650.000
Dönem içindeki değer artışları/(azalışları)	30.553	(1.701)
Dönem içi satımlar	(944.000)	-
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(100.508)	(210.857)
Dönem içinde elde edilen itfa gelirleri	-	18.328
Dönem içindeki kupon ödemesi	-	(13.756)
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>1.416.507</b>	<b>749.263</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b>Ticari alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları (Dipnot 18)	1.042.987	593.876
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları	1.021	1.438
	<b>1.044.008</b>	<b>595.314</b>

#### Ticari borçlar

İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6.640	21.693
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 18)	-	590
	<b>6.640</b>	<b>22.283</b>

#### 7 - FİNANSAL BORÇLAR

Kredi kartı borçları	-	885
	-	<b>885</b>

#### 8 - 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	2.463	11.234	20.562
Amortisman gideri (-)	(343)	(17.751)	(1.124)	(19.218)
<b>Net defter değeri, 30 Eylül 2014</b>	<b>6.522</b>	<b>33.815</b>	<b>10.110</b>	<b>50.447</b>
<b>30 Eylül 2014</b>				
Maliyet	6.865	95.096	11.234	113.195
Birikmiş amortisman (-)	(343)	(61.281)	(1.124)	(62.748)
<b>Net defter değeri, 30 Eylül 2014</b>	<b>6.522</b>	<b>33.815</b>	<b>10.110</b>	<b>50.447</b>
2013	Tesis makine ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2013	-	66.470	-	66.470
İlaveler	-	1.404	-	1.404
Amortisman gideri (-)	-	(16.806)	-	(16.806)
<b>Net defter değeri, 30 Eylül 2013</b>	<b>-</b>	<b>51.068</b>	<b>-</b>	<b>51.068</b>
<b>30 Eylül 2013</b>				
Maliyet	-	88.918	-	88.918
Birikmiş amortisman (-)	-	(37.850)	-	(37.850)
<b>Net defter değeri, 30 Eylül 2013</b>	<b>-</b>	<b>51.068</b>	<b>-</b>	<b>51.068</b>



## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

2014	Yazılımlar
Net defter değeri, 1 Ocak 2014	29.705
İtfa payları (-)	(19.183)
<b>Net defter değeri, 30 Eylül 2014</b>	<b>10.522</b>
<b>30 Eylül 2014</b>	
Maliyet	99.602
Birikmiş itfa payları (-)	(89.080)
<b>Net defter değeri, 30 Eylül 2014</b>	<b>10.522</b>
<b>2013</b>	<b>Yazılımlar</b>
Net defter değeri, 1 Ocak 2013	61.919
İtfa payları (-)	(24.613)
<b>Net defter değeri, 30 Eylül 2013</b>	<b>37.306</b>
<b>30 Eylül 2013</b>	
Maliyet	99.602
Birikmiş itfa payları (-)	(62.296)
<b>Net defter değeri, 30 Eylül 2013</b>	<b>37.306</b>

#### 10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b>Peşin ödenmiş giderler</b>		
Faaliyet harcı giderleri	21.935	-
Sağlık sigortası giderleri	3.654	1.633
Diğer	6.946	3.988
	<b>32.535</b>	<b>5.621</b>
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	14.186	12.741
Personelden alacaklar	4.290	1.631
Diğer	10.076	-
	<b>28.552</b>	<b>14.372</b>
<b>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</b>		
Ödenecek ücret vergileri	31.894	32.706
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	13.835	6.456
	<b>45.729</b>	<b>39.162</b>
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	18.895	39.906
Diğer	557	-
	<b>19.452</b>	<b>39.906</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b>		
Kullanılmamış izin karşılıkları	11.293	10.531
	<b>11.293</b>	<b>10.531</b>
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.887	2.514
	<b>1.887</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 30 Eylül 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 yükümlülüğün 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.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı (%)	3,98	3,98
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	75,43	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.

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	971	717
Faiz maliyeti (Dipnot 15)	130	207
Cari dönemde ödenen tutar	(11.482)	(11.372)
Aktüeryal kayıplar (*)	9.754	4.714
<b>Dönem sonu bakiyesi – 30 Eylül</b>	<b>1.887</b>	<b>2.606</b>

(\*) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sonra eren dokuz aylık dönemde oluşan 9.754 TL tutarındaki aktüeryal kayıp 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.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 - ÖZKAYNAKLAR

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

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

Hissedar	30 Eylül 2014		31 Aralık 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 alınmış yetkiye istinaden şirket hissedarlara 70.000 TL temettü avansı ödemiştir. (30 Eylül 2013: 2 Nisan 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararla, 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 18).

#### 13 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
İlişkili taraflardan portföy yönetim komisyon gelirleri (Dipnot 18)	1.728.244	611.651	1.453.497	484.287
Hisse senedi satışı	1.120.000	1.120.000	-	-
Yatırım danışmanlığı gelirleri	-	-	25.000	25.000
Diğer	2.701	972	57.189	16.996
	<b>2.850.945</b>	<b>1.732.623</b>	<b>1.535.686</b>	<b>526.283</b>
Satışların Maliyeti	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Hisse senedi maliyeti	(960.000)	(960.000)	-	-
	<b>(960.000)</b>	<b>(960.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
<b>Genel yönetim giderleri</b>				
Personel giderleri	(447.061)	(199.082)	(632.947)	(199.261)
Kira, kullanım ve bina yönetim giderleri	(182.724)	(61.979)	(113.256)	(13.941)
Vergi, resim ve harç giderleri	(70.430)	(21.763)	(65.018)	(21.418)
Bilgi işlem giderleri	(44.332)	(17.795)	(44.806)	(16.776)
Amortisman giderleri (Dipnot 8 ve 9)	(38.401)	(10.093)	(41.419)	(13.615)
Ulaşım, konaklama, temsil ve ağırlama giderleri	(31.743)	(10.823)	(12.975)	(3.440)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(27.067)	(10.797)	(48.064)	(22.908)
Hukuk giderleri	(16.594)	(5.531)	(14.603)	(4.868)
Noter giderleri	(5.306)	(3.464)	(8.472)	(419)
Diğer	(82.323)	(20.570)	(73.530)	(26.448)
	<b>(945.981)</b>	<b>(361.897)</b>	<b>(1.055.090)</b>	<b>(323.094)</b>

#### Pazarlama ve satış giderleri

Komisyon giderleri	(3.013)	(875)	(4.313)	(1.529)
	<b>(3.013)</b>	<b>(875)</b>	<b>(4.313)</b>	<b>(1.529)</b>

#### Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Faiz, itfa ve değerleme gelirleri	81.688	(70.364)	49.312	20.312
Diğer	19.418	8.654	13.145	3.743
	<b>101.106</b>	<b>(61.710)</b>	<b>62.457</b>	<b>24.055</b>

#### Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)

Kur farkı giderleri	(34)	(34)	(237)	(83)
	<b>(34)</b>	<b>(34)</b>	<b>(237)</b>	<b>(83)</b>

#### 15 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Kıdem tazminatı karşılığı faiz maliyeti	(130)	(67)	(207)	405
	<b>(130)</b>	<b>(67)</b>	<b>(207)</b>	<b>405</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü:</b>		
Kurumlar vergisi karşılığı	167.858	253.710
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(113.675)	(107.599)
	<b>54.183</b>	<b>146.111</b>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (2014: %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 - 30 Eylül 2014 ve 2013 dönemlerine ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Cari dönem vergi gideri	(167.858)	(55.572)	(106.766)	(41.309)
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	(8.391)	15.756	(2.789)	(3.456)
<b>Toplam vergi (gideri)/geliri</b>	<b>(176.249)</b>	<b>(39.816)</b>	<b>(109.555)</b>	<b>(44.765)</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
Vergi öncesi kar	1.042.893	538.296
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(208.579)	(107.659)
Vergiye konu olmayan gelir/giderlerin etkisi	32.330	(1.896)
	<b>(176.249)</b>	<b>(109.555)</b>

#### Ertelemiş 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).

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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ertelenen vergi varlıkları	2.636	2.609
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	(8.947)	(3.429)
	<b>(6.311)</b>	<b>(820)</b>

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Toplam geçici farklar	Ertelemiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Toplam geçici farklar	Ertelemiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
<b><u>Ertelemiş vergi varlıkları</u></b>				
Kullanılmamış izin karşılığı	11.293	2.259	10.531	2.106
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.887	377	2.514	503
	<b>13.180</b>	<b>2.636</b>	<b>13.045</b>	<b>2.609</b>
<b><u>Ertelemiş vergi yükümlülükleri</u></b>				
Menkul kıymet değerlendirme farkı	(30.553)	(6.111)	-	-
Maddi duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(14.182)	(2.836)	(17.144)	(3.429)
	<b>(44.735)</b>	<b>(8.947)</b>	<b>(17.144)</b>	<b>(3.429)</b>
<b>Ertelemiş vergi yükümlülüğü, net (-)</b>		<b>(6.311)</b>		<b>(820)</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b><i>Ertelenmiş vergi varlıkları:</i></b>		
1 yıldan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	2.259	2.106
1 yıldan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	377	503
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>2.636</b>	<b>2.609</b>
<b><i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:</i></b>		
1 yıldan kısa sürede gerçekleşecek ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(6.111)	-
1 yıldan uzun sürede gerçekleşecek ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(2.836)	(3.429)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>	<b>(8.947)</b>	<b>(3.429)</b>

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2014	2013
1 Ocak - Dönem başı ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	(820)	(85)
Cari dönem ertelenmiş vergi gideri (-)	(8.391)	(2.789)
Özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen aktüeryal kayıpların vergi etkisi	2.900	943
<b>30 Eylül - Dönem sonu ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)</b>	<b>(6.311)</b>	<b>(1.931)</b>

#### 17 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Hissedarlara ait net kar	866.644	308.224	428.741	181.272
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	750.000	750.000	750.000	750.000
<b>Hisse başına kar (Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>1,1555</b>	<b>0,4110</b>	<b>0,5717</b>	<b>0,2417</b>
Toplam kapsamlı gelir	858.840	309.585	424.970	178.383
<b>Kapsamlı gelir için hisse başına kar (Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>1,1451</b>	<b>0,4128</b>	<b>0,5666</b>	<b>0,2378</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	710.655	91.216
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	259.019	10.369
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	73.313	492.291
	<b>1.042.987</b>	<b>593.876</b>

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

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.416.507	-
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	-	944.000
	<b>1.416.507</b>	<b>944.000</b>

#### İlişkili taraflara borçlar

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

- b) 30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
<b>Hizmet gelirleri</b>				
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	676.815	189.696	550.458	176.769
Egeli&Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	621.814	212.258	606.006	206.937
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	429.615	209.697	297.033	100.581
	<b>1.728.244</b>	<b>611.651</b>	<b>1.453.497</b>	<b>484.287</b>

#### Hissedara ödenen temettüleri

Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	70.000	70.000	315.134	-
	<b>70.000</b>	<b>70.000</b>	<b>315.134</b>	-

#### İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler

Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (*)	68.627	12.307	32.043	10.941
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (**)	25.889	7.646	28.911	13.570
	<b>94.516</b>	<b>19.953</b>	<b>60.954</b>	<b>24.511</b>

(\*) Kira ve kullanım giderlerinden oluşmaktadır.

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



## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- c) Üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydaların toplamı 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 111.756 TL'dir (1 Ocak - 30 Eylül 2013: 107.319 TL).
- d) İlişkili kuruluş hisse senetleri gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Nisan - 30 Eylül 2013
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	30.553	(81.447)	-	-
	<b>30.553</b>	<b>(81.447)</b>	-	-

#### 19 - 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.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

	Ticari Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
	İlişkili Taraf (Dipnot 6, 18)	Diğer Taraf (Dipnot 6)		
<b>30 Eylül 2014</b>				
<b>Raporlama tarihi</b>				
<b>İtibariyle maruz kalınan azami riski</b>	<b>1.042.987</b>	<b>1.021</b>	<b>173.797</b>	-
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.042.987	1.021	173.797	-

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	Ticari Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
	İlişkili Taraflar (Dipnot 6, 18)	Diğer Taraflar (Dipnot 6)		
31 Aralık 2013				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla</b>				
maruz kalan azami kredi riski	593.876	1.438	345.622	100.508
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	593.876	1.438	345.622	100.508

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı 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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 6.640 TL (31 Aralık 2013: 22.283 TL) tutarında ticari borcu bulunmaktadır. Söz konusu yükümlülüklerin vadesi 3 aydan kısadır.

#### 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 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla dövizli varlığı ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 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 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır. Şirket’in bilançosunda alım satım amaçlı ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri ve finansman bonosu, faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Şirket, bu finansal yatırımların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<u>Aktifler</u>		
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.

##### 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 işleminde 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.

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” makul değer olarak dikkate alınmaktadır.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 - FİNANSAL ARAÇLAR

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	173.797	173.797	345.622	345.622
Finansal yatırımlar	1.416.507	1.416.507	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:

30 Eylül 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	1.416.507	-	-
	<b>1.416.507</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>	-	-

#### 21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**22 - 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 grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Eylül 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.

.....