

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU**

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Giriş

Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2016 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilen Husus

2 ve 24 nolu dipnotlarda açıklandığı üzere, Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla hazırladığı sermaye yeterliliği tablolarında 328.792,08 TL tutarında asgari özsermaye açığı bulunduğu SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı tarafından tespit edilmiştir. Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'nın 9 Ekim 2015 tarih ve 12233903-335.08-E.10999 sayılı yazısında sermaye arttırımı işlemlerinde kullanılmak üzere, en az asgari özsermaye açığını karşılayacak tutarda nakdin SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bloke etmesi gerektiği bildirilmiştir. Şirket söz konusu yazıya istinaden ortağı Egeli&Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'den borç olarak alınan 330.000 TL tutarındaki nakdi SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bloke etmiştir. Ayrıca, Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla hazırladığı ve söz konusu 330.000 TL'nin özsermaye hesap grubu altında sınıflandırıldığı sermaye yeterliliği hesaplama tablosuna göre Şirket'in özsermayesi gerekli özsermaye tutarından 12.974 TL eksiktir.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi ve 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolarının bağımsız sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 31 Mart 2016 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş bildirmiş, 30 Haziran 2015 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak da 7 Ağustos 2015 tarihli sınırlı denetim raporunda Şirket'in ara dönem özet finansal bilgilerinin, tüm önemli yönleriyle, Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya ("TMS 34")'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmalarına sebep olacak herhangi bir hususun dikkatlerini çekmediğini bildirmiştir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Müjde Şehsuvaroğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Ağustos 2016

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-36
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	15
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	15-16
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	16
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR	16
DİPNOT 7 DİĞER BORÇLAR	17
DİPNOT 8 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	17
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	18
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	19
DİPNOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
DİPNOT 12 KISA VE UZUN VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR	21-22
DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR	22-23
DİPNOT 14 HASILAT.....	23
DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	24
DİPNOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	24
DİPNOT 17 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	25
DİPNOT 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	25-28
DİPNOT 19 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	28
DİPNOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	29-30
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	31-33
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR	33-34
DİPNOT 23 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	34
DİPNOT 24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	34-36

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) Cari dönem 30 Haziran 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		2.305.432	2.195.430
Nakit ve nakit benzerleri	4	350.807	341.097
Ticari alacaklar	6	1.833.514	1.816.929
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	6, 20	<i>1.833.514</i>	<i>1.816.929</i>
Diğer alacaklar		1.775	14.186
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	11	<i>1.775</i>	<i>14.186</i>
Peşin ödenmiş giderler	11	87.169	20.259
Diğer dönen varlıklar	11	32.167	2.959
Duran varlıklar		53.812	50.217
Maddi duran varlıklar	9	15.258	22.922
Maddi olmayan duran varlıklar	10	1.764	-
<i>Diğer maddi olmayan duran varlıklar</i>		<i>1.764</i>	<i>-</i>
Ertelenmiş vergi varlığı	18	36.790	27.295
Toplam varlıklar		2.359.244	2.245.647
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		675.132	572.683
Diğer finansal yükümlülükler	8	86.012	10.194
Diğer borçlar	7	389.449	364.862
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	7, 20	<i>333.750</i>	<i>332.750</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	7	<i>55.699</i>	<i>32.112</i>
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	168.121	165.070
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	-	-
Kısa vadeli karşılıklar	12	11.618	8.726
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	12	<i>6.618</i>	<i>4.226</i>
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	12	<i>5.000</i>	<i>4.500</i>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	19.932	23.831
Uzun vadeli yükümlülükler		66.722	58.444
Uzun vadeli karşılıklar	12	66.722	58.444
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	12	<i>66.722</i>	<i>58.444</i>
Özkaynaklar		1.617.390	1.614.520
Ödenmiş sermaye	13	2.000.000	2.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(39.636)	(42.278)
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (-)</i>		<i>(39.636)</i>	<i>(42.278)</i>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		141.698	141.698
Geçmiş yıllar (zararları)/karları		(484.900)	384.303
Net dönem karı/(zararı)		228	(869.203)
Toplam kaynaklar		2.359.244	2.245.647

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		(Sınırlı denetimden geçmiş) Cari dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2016	(Sınırlı denetimden geçmemiş) Cari dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2016	(Sınırlı denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2015	(Sınırlı denetimden geçmemiş) Geçmiş dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2015
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	14	731.205	318.218	823.612	406.508
Brüt kar		731.205	318.218	823.612	406.508
Genel yönetim giderleri (-)	15	(766.404)	(404.426)	(998.379)	(479.939)
Pazarlama giderleri (-)	15	(8.573)	(4.179)	(3.722)	(1.614)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	41.871	34.046	355.059	(370.957)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(6.921)	(5.372)	(4.326)	(425)
Esas faaliyet karı/(zararı) (-)		(8.822)	(61.713)	172.244	(446.427)
Finansman giderleri (-)		(1.105)	(553)	(60)	(30)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar) (-)		(9.927)	(62.266)	172.184	(446.457)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)					
Dönem vergi geliri/(gideri)		-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		10.155	9.420	(69.162)	74.843
Dönem karı/(zararı)	19	228	(52.846)	103.022	(371.614)
Pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	19	0,00	(0,02)	0,05	(0,19)
DİĞER KAPSAMLI GELİR:					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		2.642	-	(5.361)	3.804
Toplam kapsamlı gider (-)		2.870	(52.846)	97.661	(367.810)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler	750.000	(28.817)	117.285	888.543	770.173	2.497.184
Transferler	1.250.000	-	24.413	(504.240)	(770.173)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	(5.361)	-	-	103.022	97.661
30 Haziran 2015 itibarıyla bakiyeler	2.000.000	(34.178)	141.698	384.303	103.022	2.594.845

	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler	2.000.000	(42.278)	141.698	384.303	(869.203)	1.614.520
Transferler	-	-	-	(869.203)	869.203	-
Toplam kapsamlı gelir	-	2.642	-	-	228	2.870
30 Haziran 2016 itibarıyla bakiyeler	2.000.000	(39.636)	141.698	(484.900)	228	1.617.390

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2016	(Sınırlı denetimden geçmiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2015
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:			
Dönem net karı		228	103.022
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler	16	-	(351.607)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	16	6.697	-
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9, 10	8.016	18.325
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		14.472	443
Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler	18	(10.155)	69.162
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		(23.282)	113.024
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış		(83.707)	(71.251)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		24.587	19.570
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalışlar ile ilgili düzeltmeler		(848)	-
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki azalışlar		-	131.757
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		(10.906)	(1.923)
Ödenen vergiler (-)		-	(51.028)
İşletme faaliyetlerinden nakit çıkışları		(74.898)	(20.506)
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9,10	(2.116)	(2.041)
Yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları (-)		(2.116)	(2.041)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri (çıkışları)		75.818	(550)
Finansman faaliyetlerinden nakit girişleri		75.818	(550)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net artış / (azalış) (A+B+C)		(1.196)	(23.097)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	6.548	36.422
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D)	4	5.352	13.325

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 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, 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 bulunmaktadır. 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 çerçevesinde yönetebilir. Şirket, yatırım danışmanlığı faaliyetinde de bulunabilir.

Şirket, 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, sadece portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunmakta ve gelirlerinin tamamına yakınına ilişkin taraflardan elde etmektedir (Dipnot 14 ve 20).

Ayrıca, 2016/8 sayı ve 4 Mart 2016 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni’nde Şirket’in kurucusu olduğu Egeli & Co Portföy Birinci Sepet Fonu katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamenin onaylanması talebinin olumlu karşılandığı açıklanmıştır ve fon izahnamesi 17 Mart 2016’da yayımlanmıştır ve 23 Mart 2016’da ticaret siciline tescil ettirilmiştir.

Şirket hisselerinin tamamı doğrudan ortak olan Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.’nin mülkiyetinde olup; Şirket’in nihai hakim ortağı Tan Egeli’dir.

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 Haziran 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 7’dir (31 Aralık 2015: 7).

30 Haziran 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 15 Ağustos 2016 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin 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 (“KGGK”) 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.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

a) Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı (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.

b) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Şirket’in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla hazırladığı sermaye yeterliliği tablolarında 328.792,08 TL tutarında asgari özsermaye açığı bulunduğu SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı tarafından tespit edilmiştir. Şirket’in SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı’nın 9 Ekim 2015 tarih ve 12233903-335.08-E.10999 sayılı yazısında sermaye artırımı işlemlerinde kullanılmak üzere, en az asgari özsermaye açığını karşılayacak tutarda nakdin SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bloke etmesi gerektiği bildirilmiştir. Şirket, söz konusu yazıya istinaden ortağı Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.’den borç olarak alınan 330.000 TL tutarındaki”” nakdi SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bloke etmiş olup finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla sermaye artırımı işlemlerine başlamamıştır. Ayrıca, Şirket’in 30 Haziran 2016 tarihli hazırladığı ve söz konusu 330.000 TL’yi özsermaye hesap grubu altında sınıflandırdığı sermaye yeterliliği hesaplama tablosuna göre Şirket’in özsermayesi gerekli özsermaye tutarından 12.974 TL eksiktir. Şirket yönetimi ilgili mevzuat çerçevesinde sermaye eksikliğinin tamamlanmasını öngörmektedir (Dipnot 24).

c) 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.

d) 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.

e) 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.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. TMS/TFRS'deki değişiklikler

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması¹</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşyıcı Bitkiler¹</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1²</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri²</i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19²</i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi²</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları²</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması²</i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları²</i>

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. TMS/TFRS’deki değişiklikler (devamı)

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler

Bu standart, ‘taşıyıcı bitkilerin’, TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca ‘taşıyıcı bitki’ tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41’de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11’de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS’lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS’ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11’de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 1: Bu değişiklik işletmenin TMS’yi ilk defa uygulaması durumunda TMS’lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

TFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

TMS 34: Bilginin ‘ara dönem finansal raporda başka bir bölümde’ açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. TMS/TFRS’deki değişiklikler (devamı)

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 27 (Değişiklikler) *Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi*

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) *Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları*

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) *Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması*

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları*

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları* standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, ‘düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını’ hem TFRS’lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. TMS/TFRS’deki değişiklikler (devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kasım 2009’da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

TFRS 9’un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

C. 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.

D. 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 - 30 Haziran 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

a) Nakit ve nakit benzerleri

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

b) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleşirmektedir. 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 yatırım ile 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).

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.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

c) Maddi duran varlıklar (devamı)

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

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 amortisman tabii tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 10).

e) Ticari alacaklar

Şirket'in doğrudan ticari faaliyetleri ile ilgili olarak doğan ticari alacakları fatura değeri ile kayda alınmakta ve ilk kayıttan sonra fatura bedelleri üzerinden kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Şirket'in ticari alacakları etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden taşınmaktadır. Söz konusu alacakların içerdiği finansman geliri ilgili alacağın vadesine uygun vadelerle devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak hesaplanır ve dönem içerisinde tahakkuk eden reeskont gelir/gideri finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler içerisinde gösterilir. Ticari alacaklar içerisindeki faiz bileşeni etkisinin önemli olmayacağını tahmin edildiği durumlarda, ticari alacaklar iskonto edilmemekte ve orijinal fatura tutarı üzerinden gösterilmektedir (Dipnot 6, 16 ve 20).

Ticari alacağın tahsilatının mümkün olmadığı durumlarda şüpheli ticari alacak karşılığı için tahmin yapılır. Şüpheli alacaklar tespit edildiklerinde karşılık ayrılır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda tamamen silinirler. Karşılık, Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

f) 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 yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket’ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 12).

g) 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 yansıtabilecek şekilde ayrılmaktadır (Dipnot 12).

h) Diğer borçlar

Diğer borçlar, Şirket’in olağan ticari faaliyetleri haricindeki borçlarından oluşmaktadır. İlişkili taraflara diğer borçlar, genel olarak Şirket’in finansman ihtiyacına yönelik olarak alınan borçlanmaları ifade etmektedir (Dipnot 7 ve 20).

ı) Ücret, komisyon, faiz gelir ve giderleri

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.

i) 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.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

j) Pay başına kazanç/kayıp

Pay başına kazanç, net karın/zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç/kayıp hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır (Dipnot 19).

k) 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

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 ve mali zararlardan muhasebeleştirilebilen 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).

D) 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 gerçekleşen işlemler 20 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

m) 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).

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

n) 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 kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

o) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

Finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar (Dipnot 12)
- Vergi varlık ve yükümlülükleri (Dipnot 18)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in, ana faaliyeti ağırlıklı olarak ilişkili taraflarına portföy yönetim hizmetleri sunmak olduğundan ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduat	5.352	6.548
- Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduat	345.455	334.549
	350.807	341.097

30 Haziran 2016 itibarıyla vadeli mevduatların 345.455 TL'lik kısmı, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de bloke olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2015: 334.549 TL). Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla hazırladığı sermaye yeterliliği tablolarında 328.792,08 TL tutarında asgari özsermaye açığı bulunduğu SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı tarafından tespit edilmiştir. Şirket, SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'nın 9 Ekim 2015 tarih ve 12233903-335.08-E.10999 sayılı yazısına istinaden Şirket ortağı Egelı & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'den borç olarak alınan 330.000 TL tutarındaki nakdi, söz konusu yazıya istinaden, SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bloke etmiştir.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Tamamı TL cinsinden olan vadeli mevduatların faiz oranı %8,21’dir (31 Aralık 2015: %7,65).

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla vadeli mevduat üzerinde faiz tahakkuku bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 60 TL).

Nakit akış tablosuna konu olan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, 5.352 TL (31 Aralık 2015: 6.548 TL) olup banka mevduatlarının döneme isabet eden faiz tahakkuku ve bloke mevduatlar düşülerek hesaplanmaktadır.

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2016 itibarıyla Şirket’in bloke finansal varlığı yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur)

Finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	-	1.985.547
Dönem içi satışlar ve itfa yoluyla elden çıkarılanlar (-)	-	(1.281.000)
Dönem içi satış (zararı)/karı	-	(704.547)
Dönem sonu - 30 Haziran	-	-

(*) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal yatırım bulunmamaktadır. Finansal varlıkların tamamı önceki dönemde ilişkili tarafa satılmıştır.

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Ticari alacaklar		
İlişkili tarafa hisse senedi satışından doğan alacaklar (*)	1.281.000	1.281.000
İlişkili tarafa hisse senedi satışından doğan alacaklara ilişkin iskonto (-) (**)	(45.092)	(76.524)
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 20)	597.606	612.453
	1.833.514	1.816.929

(*) Şirket’in ilişkili tarafa hisse senedi satışından doğan alacakları, portföyünde bulundurduğu Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerini Tan Egeli’ye 15 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde satışından kaynaklanmaktadır (Dipnot 20). Şirket, bu alacaklarını dönem içinde yeniden yapılandırmış olup, 30 Haziran 2016 tarihine kadar tahsilatı yapılması beklenen 671.000 TL tutarındaki kısmı dahil tahsilatın tamamını 5 ay ileri olacak şekilde yeniden yapılandırmıştır.

(**) Şirket’in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla hisse senedi satışından doğan alacakları, beklenen tahsilat tarihleri dikkate alınarak ve %9,84 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 45.092 TL tutarındaki iskonto düşüldükten sonra finansal durum tablosuna alınmıştır. (31 Aralık 2015: % 11,19 iskonto oranı, 76.524 TL)

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - DİĞER BORÇLAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Diğer borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 20) (*)	333.750	332.750
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	55.699	32.112
	389.449	364.862

(*) Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla hazırladığı sermaye yeterliliği tablolarında 328.792,08 TL tutarında asgari özsermaye açığı bulunduğu SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı tarafından tespit edilmiştir. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçlar, Şirket'in, SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'nın 9 Ekim 2015 tarih ve 12233903-335.08-E.10999 sayılı yazısına istinaden söz konusu asgari özsermaye açığının kapanmasına ilişkin olarak, Şirket ortağı Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'den alınarak, SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde nakit olarak bloke edilmiş olan 330.000 TL tutarındaki borçları içermektedir (Dipnot 20) (31 Aralık 2015: 330.000 TL).

DİPNOT 8 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kredi kartı borçları	86.012	10.194
	86.012	10.194

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

2016	Tesis, makine ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	5.949	9.671	7.302	22.922
İlaveler	-	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(1.113)	(5.428)	(1.123)	(7.664)
Net defter değeri, 30 Haziran 2016	4.836	4.243	6.179	15.258

30 Haziran 2016

Maliyet	8.905	98.073	11.234	118.212
Birikmiş amortisman (-)	(4.069)	(93.830)	(5.055)	(102.954)
Net defter değeri, 30 Haziran 2016	4.836	4.243	6.179	15.258

2015	Tesis, makine ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	6.093	30.797	9.548	46.438
İlaveler	2.041	-	-	2.041
Amortisman gideri (-)	(1.072)	(10.958)	(1.123)	(13.153)
Net defter değeri, 30 Haziran 2015	7.062	19.839	8.425	35.326

30 Haziran 2015

Maliyet	8.906	98.073	11.234	118.213
Birikmiş amortisman (-)	(1.844)	(78.234)	(2.809)	(82.887)
Net defter değeri, 30 Haziran 2015	7.062	19.839	8.425	35.326

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2016	Yazılımlar
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	-
İlaveler	2.116
İtfa payları (-)	(352)
Net defter değeri, 30 Haziran 2016	1.764

30 Haziran 2016	
Maliyet	101.718
Birikmiş itfa payları (-)	(99.954)
Net defter değeri	1.764

30 Haziran 2015	Yazılımlar
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	5.509
İtfa payları (-)	(5.172)
Net defter değeri, 30 Haziran 2015	337

30 Haziran 2015	
Maliyet	99.602
Birikmiş itfa payları (-)	(99.265)
Net defter değeri	337

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenmiş giderler		
Portföy yönetimi faaliyet harcı	25.500	-
Yatırım danışmanlığı faaliyet harcı	25.500	-
Data aktarım giderleri	17.544	5.915
Peşin ödenen sağlık sigortası giderleri	6.307	4.517
İletişim giderleri	6.342	1.898
Reklam gideri	1.213	1.895
Bilgi işlem giderleri	1.909	1.536
Diğer peşin ödenen giderler	2.854	4.498
	87.169	20.259
Diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	1.775	14.186
	1.775	14.186
	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Diğer dönen varlıklar		
Personelden alacaklar	28.393	-
Vergi dairesinden alacaklar	3.774	2.959
	32.167	2.959
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	94.278	15.103
Ödenecek ücret vergileri	65.644	148.431
Diğer	8.199	1.536
	168.121	165.070
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	19.222	20.628
Diğer	710	3.203
	19.932	23.831

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Genel yönetim giderleri karşılığı	5.000	4.500
	5.000	4.500

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmamış izin karşılıkları	6.618	4.226
	6.618	4.226

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla izin karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Dönem başı bakiyesi - 1 Ocak	4.226	3.524
Dönem içinde ayrılan/(ters çevrilen) karşılıklar, (net)	2.392	(1.884)
Dönem sonu bakiyesi - 30 Haziran	6.618	1.640

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	66.722	58.444
	66.722	58.444

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 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 4.092,53 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 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 gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR (devamı)

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

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı (%)	3,74	3,79
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	74,48	68,10

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 Temmuz 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.297,21 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Dönem başı bakiyesi - 1 Ocak	58.444	23.906
Cari hizmet maliyeti	10.475	(3.956)
Faiz maliyeti (Dipnot 17)	1.105	60
Aktüeryal (kazanç)/kayıplar (*)	(3.302)	6.701
Dönem sonu bakiyesi - 30 Haziran	66.722	26.711

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

DİPNOT 13 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket’in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 2.000.000 TL (31 Aralık 2015: 2.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 2.000.000 adet (31 Aralık 2015: 2.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - ÖZKAYNAKLAR (devamı)

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedar	2016		2015	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (*)	100	2.000.000	100	2.000.000
	100	2.000.000	100	2.000.000

(*) 9 Nisan 2015 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul toplantısı ile iç kaynakların sermayeye dönüştürülmesi suretiyle Şirket sermayesi, tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere, 750.000 TL'den 2.000.000 TL'ye, kayıtlı sermaye tavanı ise 10.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Alınan Genel Kurul kararları 16 Nisan 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

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

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.

DİPNOT 14 - HASILAT

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Hasılat:				
İlişkili taraflardan portföy yönetim komisyon gelirleri (Dipnot 20)	540.527	318.218	440.590	212.642
İlişkili taraflardan yatırım danışmanlığı gelirleri (Dipnot 20)	190.678	-	376.690	190.678
Diğer taraflardan portföy yönetim komisyon gelirleri	-	-	6.184	3.040
Diğer	-	-	148	148
	731.205	318.218	823.612	406.508

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Personel giderleri	(480.855)	(223.586)	(503.625)	(269.203)
Kira ve kullanım gideri	(34.036)	(19.023)	(111.159)	(56.563)
Ulaşım ve konaklama gideri	(20.481)	(10.322)	(61.817)	(16.329)
Denetim ve diğer danışmanlık giderleri	(32.759)	(16.796)	(44.961)	(20.090)
Vergi resim ve harç gideri	(60.166)	(43.499)	(53.287)	(28.425)
Bilgi işlem gideri	(52.190)	(23.866)	(73.282)	(38.273)
Noter giderleri	(3.515)	(1.862)	(2.069)	(1.871)
Amortisman gideri (Dipnot 10)	(8.016)	(1.954)	(18.325)	(7.084)
Diğer	(74.386)	(63.518)	(129.854)	(42.101)
	(766.404)	(404.426)	(998.379)	(479.939)

Pazarlama Giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Komisyon giderleri	(8.573)	(4.179)	(3.722)	(1.614)
	(8.573)	(4.179)	(3.722)	(1.614)

DİPNOT 16 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler):				
Faiz gelirleri	14.752	7.278	2.650	1.337
Menkul kıymet değer artışı	-	-	351.607	(372.290)
Diğer	27.119	26.768	802	(4)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	41.871	34.046	355.059	(370.957)
Reeskont gideri (-)	(6.697)	(5.372)	-	-
Kur farkı giderleri (-)	-	-	(4.326)	(425)
Diğer	(224)	-	-	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(6.921)	(5.372)	(4.326)	(425)

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Kıdem tazminatı karşılığı faiz maliyeti (Dipnot 12)	(1.105)	(553)	(60)	(30)
	(1.105)	(553)	(60)	(30)

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Dönem karı vergi yükümlülüğü:		
Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergiler (-)	-	-
	-	-

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (2015: %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 (temettü) 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.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

1 Ocak - 30 Haziran 2016 ve 2015 dönemlerine ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Cari yıl vergi gideri (-)	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	10.155	9.420	(69.162)	74.843
Toplam vergi geliri/(gideri) net (-)	10.155	9.420	(69.162)	74.843

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

	2016	2015
Vergi öncesi (zarar)/kar	(9.927)	172.184
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi geliri/(gideri)	1.985	(34.437)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan cari dönem vergi zararlarının etkisi	-	(31.877)
Cari yılda mahsup edilen geçmiş yıl zararlarının etkisi	9.847	-
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(1.667)	(2.848)
Cari yıl vergi geliri/(gideri) (-)	10.155	(69.162)

Ertelenmiş 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 2015: %20).

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi varlıkları	37.412	28.739
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)	(622)	(1.444)
	36.790	27.295

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>				
Alacak iskontosu	83.221	16.644	76.524	15.305
Kıdem tazminatı karşılıkları	66.722	13.344	58.444	11.689
Genel yönetim gider karşılığı	5.000	1.000	4.500	900
Kullanılmamış izin karşılığı	6.618	1.324	4.226	845
Portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı harcı gideri	25.500	5.100	-	-
	187.061	37.412	143.694	28.739

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(3.112)	(622)	(7.220)	(1.444)
	(3.112)	(622)	(7.220)	(1.444)

Ertelenmiş vergi varlığı **36.790** **27.295**

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

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
<i>Ertelenmiş vergi varlıkları:</i>		
1 yıldan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	24.068	17.050
1 yıldan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	13.344	11.689
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>	37.412	28.739
<i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:</i>		
1 yıldan uzun sürede gerçekleşecek ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(622)	(1.444)
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>	(622)	(1.444)

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2016	2015
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	27.295	64.219
Cari dönem ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	10.155	(69.162)
Özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen aktüeryal kayıpların vergi etkisi	(660)	1.340
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	36.790	3.603

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket’in 992.654 TL (31 Aralık 2015: 1.008.622 TL) tutarındaki mali zararlardan kaynaklanan 198.531 TL (31 Aralık 2015: 201.724 TL) tutarında finansal tablolarına yansıtılmamış ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır. Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamış mahsup edilebilir mali zararların en son kullanılabilmesi için yıllar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
2020	992.654	1.008.622
	992.654	1.008.622

DİPNOT 19 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	228	(52.846)	(103.022)	(371.614)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Pay başına kazanç/kayıp (-) (Hisse başına Kuruş olarak ifade edilmiştir)	0,00	(0,03)	0,05	0,19
Toplam kapsamlı gelir	2.870	(52.846)	97.661	(367.810)
Kapsamlı gelir için pay başına Kazanç (pay başına 1 TL olarak)	0,00	(0,03)	0,05	(0,18)

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
(İskonto düşülmüş olarak) (Dipnot 6)		
Ortaklar		
Tan Egeli (*)	1.235.908	1.204.476
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (**)	22.247	7.303
Grup Şirketleri		
Simya Tarım Yatırımları A.Ş. (**)	76.803	120.000
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (**)	430.900	393.050
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (**)	-	54.480
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (**)	67.018	37.620
Egeli&Co Portföy Birinci Fon Sepet Fonu	638	-
	1.833.514	1.816.929

(*) Tan Egeli'den alacaklar, Şirket'in portföyünde bulundurduğu Egeli & Co Tarım hisselerinin 15 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde Tan Egeli'ye satışından kaynaklanmakta olup, söz konusu alacakların 30 Ağustos 2016– 29 Mart 2017 tarihleri arasında 8 taksit halinde tahsil edilmesi beklenmektedir. Söz konusu alacaklar, beklenen tahsilat tarihleri dikkate alınarak ve %9,7 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 45.092 TL tutarındaki iskonto düşüldükten sonra finansal durum tablosuna alınmıştır.

(**) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla söz konusu ilişkili taraflardan alacakların bilanço tarihinden itibaren 1 ila 8 ay içerisinde tahsil edilmesi beklenmektedir.

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 7)		
Ortak		
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (***)	333.750	332.750
	333.750	332.750

(***) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, söz konusu tutarın 330.000 TL'lik kısmı, SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'nın 9 Ekim 2015 tarih ve 12233903-335.08-E.10999 sayılı yazısına istinaden sermaye artışında kullanmak üzere Şirket ortağı Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'den alınan borçları içermektedir (Dipnot 7).

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

- b) 1 Ocak - 30 Haziran 2016 ve 2015 hesap dönemlerinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

Hizmet gelirleri	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	355.113	173.355	440.590	212.642
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (*)	190.678	-	376.690	190.678
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	183.331	142.780	-	-
	729.122	316.135	817.280	403.320

- (*) 1 no'lu dipnotta açıklandığı üzere, Şirket, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetleri kapsamında gerçekleştirdiği işlemlerden oluşan gelirlerin tamamına yakınına ilişkili taraflardan elde etmektedir. Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin 28 Mart 2016 tarihinde Kamu'ya açıklandığı üzere, Şirket ile imzalanmış olan yatırım danışmanlığı sözleşmesi 1 Nisan 2016 tarihinden geçerli olmak üzere iptal edilmiştir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler				
Ortak				
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (*)	34.036	18.135	29.596	15.312
	34.036	18.135	29.596	15.312

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

- c) Üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydaların toplamı 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 45.120 TL'dir (30 Haziran 2015: 98.510 TL).

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Grup Şirketi				
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	351.607	(372.290)
	-	-	351.607	(372.290)

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 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 ve bankalarda tutulan mevduatlar dolayısıyla maruzdur.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

30 Haziran 2016	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami riski	1.833.514	-	-	1.775	350.807
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.833.514	-	-	1.775	350.807
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

31 Aralık 2015	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami riski	1.816.929	-	-	14.186	341.097
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.816.929	-	-	14.186	341.097
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamakta olup, Dipnot 6'da açıklandığı üzere, 1.281.000 TL tutarındaki ilişkili taraflardan alacaklarını 30 Haziran 2016 tarihine kadar tahsilatı yapılması beklenen 671.000 TL tutarındaki kısmı dahil tahsilatın tamamını 5 ay ileri olacak şekilde yeniden yapılandırmıştır.

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.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 -FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla beklenen vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016				Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası		
Diğer finansal yükümlülükler	86.012	-	-	-	-	86.012
Kısa vadeli diğer borçlar (*)	-	-	59.449	-	330.000	389.449
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	168.121	-	-	168.121
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	19.932	-	-	19.932
Diğer kısa vadeli karşılıklar	-	-	11.618	-	-	11.618
Diğer uzun vadeli karşılıklar	-	-	-	66.722	-	66.722
Toplam yükümlülükler	86.012	-	259.120	66.722	330.000	741.854

(*) 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'nın 9 Ekim 2015 tarih ve 12233903-335.08-E.10999 sayılı yazısına istinaden sermaye artışında kullanmak üzere Şirket ortağı Egelı & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'den alınan 330.000 TL tutarındaki borç vadesiz olarak gösterilmiştir (Dipnot 7 ve 20).

	31 Aralık 2015				Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası		
Diğer finansal yükümlülükler	10.194	-	-	-	-	10.194
Kısa vadeli diğer borçlar	-	-	34.862	-	330.000	364.862
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	165.070	-	-	165.070
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	23.831	-	-	23.831
Diğer kısa vadeli karşılıklar	-	-	8.726	-	-	8.726
Diğer uzun vadeli karşılıklar	-	-	-	58.444	-	58.444
Toplam yükümlülükler	10.194	-	232.489	58.444	330.000	631.127

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 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 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 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 -FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli mevduatlar	%8,21	%7,65

Sermaye yönetimi

Şirket, SPK'nın 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. Sermaye yeterliliği yükümlülüklerine ilişkin bilgiler 24 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

DİPNOT 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 işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç 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 defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari alacakların gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

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.

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlığı bulunmamaktadır.

DİPNOT 23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla bilanço tarihinden sonraki olaylar bulunmamaktadır.

DİPNOT 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, Tebliğ Seri: V No: 34 ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayelerini 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 Şirket için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi için 2.000.000 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2015: 2.000.000 TL).

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü (devamı)

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 bulunulan 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.

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.

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla hazırladığı sermaye yeterliliği tablolarında 328.792,08 TL tutarında asgari özsermaye açığı bulunduğu SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı tarafından tespit edilmiştir. Şirket, SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'nın 9 Ekim 2015 tarih ve 12233903-335.08-E.10999 sayılı yazısına istinaden Şirket ortağı Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'den borç olarak alınan 330.000 TL tutarındaki nakdi, söz konusu yazıya istinaden, SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bloke etmiş olup finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla sermaye artırımını işlemlerine başlamamıştır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü (devamı)

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28. maddesine göre sermaye yeterliliği tabanının aynı tebliğin 4 üncü maddesinin son fıkrası ile 8 inci maddesinde öngörülen tutarın altında gerçekleşmesi durumunda aşağıda belirtilen tedbirler uygulanır:

- Sermaye yeterliliği tabanının Tebliğ'de öngörülen tutarın altında fakat %75'i ve daha fazlası olması halinde, aracı kuruma söz konusu eksikliğin yıl içinde ilk kez gerçekleşmesi durumunda 30 işgünü, ikinci kez gerçekleşmesi durumunda 20 işgünü süre verilir.
- Sermaye yeterliliği tabanının, Tebliğ'de öngörülen tutarın %75'inden az fakat %40'ı ve daha fazlası olması halinde, aracı kuruma söz konusu eksikliğin yıl içinde ilk kez gerçekleşmesi durumunda 20 işgünü, ikinci kez gerçekleşmesi durumunda 10 işgünü süre verilir.
- Sermaye yeterliliği tabanının, bu Tebliğ'de öngörülen tutarın %40'ından az olması halinde, aracı kuruma 10 işgünü süre verilir.

Verilen bu süre zarfında, sermaye yeterliliği tabanını Tebliğ'de öngörülen düzeye getirmeyen aracı kurumların faaliyetleri geçici olarak durdurulur veya yetki belgelerinin bir kısmı veya tamamı iptal edilir. Sermaye yeterliliği tabanının, yıl içinde birinci fıkranın (a), (b) ve (c) bendlerinde belirtilen sayıdan daha fazla olmak üzere asgari tutarın altına düşmesi durumunda aracı kurumlara ayrıca süre verilmez; faaliyetleri geçici olarak durdurulur veya yetki belgelerinin bir kısmı veya tamamı iptal edilir. Sermaye yeterliliği tabanının, söz konusu tebliğin 8 inci maddesinde öngörülen asgari tutarın altına, yıl içinde birden fazla ve farklı oranlarda düşmesi durumunda verilecek süre, sermaye yeterliliği tabanının gerçekleştiği en düşük oranın, birinci fıkranın (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen oranlar içinde karşılık geldiği hal dikkate alınarak belirlenir ve önceki eksikliklerin bu oran üzerinden gerçekleştiği varsayılır.