

**EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 DÖNEMİNE AİT  
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM RAPORU**



## ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

### Giriş

1. Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2014 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak 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 Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" 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

2. 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 Standartlarına 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

3. Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2014

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-27</b>
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	5-12
3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	12
4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	12
5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	13
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	13
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 HİZMET GELİRLERİ.....	18
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.

## SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) Cari dönem 30 Haziran 2014	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2013
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>2.452.254</b>	<b>2.005.437</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	555.845	345.622
Finansal yatırımlar	5	1.173.808	1.044.508
Ticari alacaklar	6	646.731	595.314
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	6, 18	646.731	593.876
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	-	1.438
Peşin ödenmiş giderler	10	53.841	5.621
Diğer dönen varlıklar	10	22.029	14.372
<b>Duran varlıklar</b>		<b>64.197</b>	<b>78.808</b>
Maddi duran varlıklar	8	48.169	49.103
Maddi olmayan duran varlıklar	9	16.028	29.705
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>2.516.451</b>	<b>2.084.245</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>120.686</b>	<b>258.878</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	7	-	885
Ticari borçlar	6	5.282	22.283
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	6, 18	34	590
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	6	5.248	21.693
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	27.714	39.162
Dönem karı vergi yükümlülüğü	16	55.454	146.111
Kısa vadeli karşılıklar		14.406	10.531
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin     kısa vadeli karşılıklar</i>	11	14.406	10.531
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	17.830	39.906
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>24.477</b>	<b>3.334</b>
Uzun vadeli karşılıklar		2.750	2.514
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin     uzun vadeli karşılıklar</i>	11	2.750	2.514
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	16	21.727	820
<b>Özkaynaklar</b>		<b>2.371.288</b>	<b>1.822.033</b>
Ödenmiş sermaye	12	750.000	750.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(12.960)	(3.795)
<i>Aktüeryal kayıplar (-)</i>		(12.960)	(3.795)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		38.183	38.183
Geçmiş yıllar karları		1.037.645	34.811
Net dönem karı		558.420	1.002.834
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>2.516.451</b>	<b>2.084.245</b>

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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 denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2014	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2014	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2013	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2013	
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	1.118.322	571.918	1.009.403	480.558
<b>Brüt kar</b>		<b>1.118.322</b>	<b>571.918</b>	<b>1.009.403</b>	<b>480.558</b>
Pazarlama giderleri (-)	14	(2.138)	(924)	(2.784)	(1.219)
Genel yönetim giderleri (-)	14	(584.084)	(304.258)	(731.996)	(378.830)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	162.816	140.304	38.402	16.569
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	14	-	2.060	(154)	(54)
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>694.916</b>	<b>409.100</b>	<b>312.871</b>	<b>117.024</b>
Finansman giderleri (-)	15	(63)	(8)	(612)	(612)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>694.853</b>	<b>409.092</b>	<b>312.259</b>	<b>116.412</b>
<b>Vergi gideri (-)</b>		<b>(136.433)</b>	<b>(78.236)</b>	<b>(64.790)</b>	<b>(25.522)</b>
- Dönem vergi gideri (-)	16	(112.286)	(54.969)	(65.457)	(26.652)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	16	(24.147)	(23.267)	667	1.130
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>	<b>17</b>	<b>558.420</b>	<b>330.856</b>	<b>247.469</b>	<b>90.890</b>
<b>Pay Başına Kazanç:</b>					
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,7446	0,4411	0,3300	0,1212
<b>DİĞER KAPSAMLI GİDER</b>					
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:</b>					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(9.165)	(4.063)	(882)	(882)
<b>Diğer kapsamlı gider (-)</b>		<b>(9.165)</b>	<b>(4.063)</b>	<b>(882)</b>	<b>(882)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>17</b>	<b>549.255</b>	<b>326.793</b>	<b>246.587</b>	<b>90.008</b>

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

Sınırlı denetimden geçmiş							
	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırmayacak 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>12</b>	<b>750.000</b>	<b>-</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		-	(882)	-	-	247.469	246.587
<b>30 Haziran 2013 itibariyle bakiyeler</b>	<b>12</b>	<b>750.000</b>	<b>(882)</b>	<b>38.183</b>	<b>34.811</b>	<b>247.469</b>	<b>1.069.581</b>
<b>CARİ DÖNEM</b>							
<b>1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler</b>	<b>12</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		-	-	-	-	-	-
Ödenen temettü (-)		-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	(9.165)	-	-	558.420	549.255
<b>30 Haziran 2014 itibariyle bakiyeler</b>	<b>12</b>	<b>750.000</b>	<b>(12.960)</b>	<b>38.183</b>	<b>1.037.645</b>	<b>558.420</b>	<b>2.371.288</b>

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2014	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2013
<b>A.İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Dönem karı		558.420	247.469
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>			
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler (-)	5	(129.300)	(1.247)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8, 9, 14	28.308	27.804
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		4.137	2.774
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	16	136.433	64.790
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(68)	(6.598)
		<b>597.930</b>	<b>334.992</b>
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler :</b>			
Ticari alacaklardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		(51.417)	44.060
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki değişim		(55.877)	(64.676)
Ticari borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		(17.001)	83
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		(34.473)	(17.646)
Ödenen vergiler (-)		(202.943)	(87.966)
Kıdem tazminatı ödemeleri (-)	11	(11.482)	-
Finansal varlık satışları ve alınan kupon ödemeleri		-	214.607
<b>Esas faaliyetlerde elde edilen/(kullanılan) nakit</b>		<b>224.737</b>	<b>423.454</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8, 9	(13.697)	(1.404)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit (-)</b>		<b>(13.697)</b>	<b>(1.404)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Finansal borçlardaki azalış (-)		(885)	(23.461)
Ödenen temettüleri (-)	18	-	(315.134)
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(885)</b>	<b>(338.595)</b>
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net artış		210.155	83.455
<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>	4	<b>555.709</b>	<b>783.718</b>

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

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

### **30 HAZİRAN 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.SP.K.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 Haziran 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 3’tür (31 Aralık 2013: 4).

30 Haziran 2014 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 14 Ağustos 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 HAZİRAN 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 Haziran 2014 dönemi için geçerli olan ve Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olan değişiklik ve yorum yoktur.

**30 Haziran 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, TFRS 12 ve TMS 27’deki değişiklik, “Konsolide finansal tablolar”: ‘İştiraklerin konsolidasyonunda istisnalar’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, “Yatırım İşletmesi” tanımını karşılayan bazı farklı karakterdeki işletmelerin konsolide edilmesi yerine gerçeğe uygun değerlerinden muhasebeleştirilip, gerçeğe uygun değer farklarının ise gelir tablosu ile ilişkilendirilmesini içermektedir.
- TMS 36’daki değişiklik, “Varlıklarda değer düşüklüğü”: ‘Geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39’daki değişiklik, “Finansal Araçlar”: ‘Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü’ - ‘türev araçların yenilenmesi’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.

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

- TFRYK 21 – TMS 37, “Zorunlu vergiler”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. “Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar” üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

**30 Haziran 2014 tarihi itibariyle yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- TMS 19’daki değişiklik, “Tanımlanmış Fayda Planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 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 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1, “TFRS’nin ilk uygulaması”
  - TFRS 3, “İşletme birleşmeleri”
  - TFRS 13, “Gerçeğe uygun değer ölçümü”
  - TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller”
- TFRS 11’deki değişiklik, “Müşterek Anlaşmalar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ticari faaliyet oluşturmuş bir müşterek ortaklıktan iktisap edilen hisselerin nasıl muhasebeleştirileceği konusunda yol göstermektedir.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklikler, “Maddi duran varlıklar”, “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa paylarının hesaplanmasında kullanılan hasılat merkezli yöntem ortadan kaldırılmıştır.
- TFRS 14, “Düzenleyici Erteleme Hesapları”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Tarife uygulamasını kullanan işletmelere ilk kez uluslararası finansal raporlama standartlarını uygularken daha önce kullandığı muhasebe standartlarına göre uygulamış oldukları muhasebe politikalarına devam etme hakkı vermektedir.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 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 Haziran 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS 15, “Müşteri kontratlarından doğan hasılat”, 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart ile Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ve Amerika Muhasebe Standartları Kurulu birlikte çalışarak hasılat standartları üzerinde yeknasaklığı sağlamayı ve mali tablo okuyucularına işlemin; içeriği, tutarı, zamanı ile hasılatın belirsizliği ve müşteri kontratlarından doğan hasılatın nakit akışıyla ilgili bilgi sunmayı amaçlamaktadır. Bu standart ile hasılatın muhasebeleştirilmesinde; kazanç yönteminden, kontrolün transferini esas alan varlık-yükümlülük yöntemine geçilmesi amaçlanmaktadır.
- TFRS 9 “Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39’deki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir. Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS 9’deki değişiklik, “Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi”. 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.

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

#### c) Raporlanan para birimi

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

#### 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.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 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. 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 Haziran 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 muhasebeleştirmektedir. 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” hesabına dahil edilmektedir (Dipnot 5 ve 15).

###### 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
Döşeme ve demirbaşlar	%25-%33,33	3-4 yıl

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 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)

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.

#### 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 yansıtabilecek şekilde ayrılmaktadır (Dipnot 11).

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 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)

##### 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.

##### 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 (Dipnot 16).

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.

###### *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 (Dipnot 16).

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.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 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)

##### 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 kullanımı 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.

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz	3.597	4.379
- Vadeli (*)	552.248	341.243
	<b>555.845</b>	<b>345.622</b>

(\*) Tamamı TL cinsinden olan vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup ortalama yıllık faiz oranı %9'dur (31 Aralık 2013: %7,3).

Nakit akım tablosuna konu olan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 555.709 TL (30 Haziran 2013: 783.718 TL) olup banka mevduatlarından dönem sonu itibarıyla faiz tahakkukları düşülerek hesaplanmaktadır.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
- Hisse senetleri (Dipnot 18) (*)	1.072.000	944.000
- Devlet tahvilleri	101.808	100.508
	<b>1.173.808</b>	<b>1.044.508</b>

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

Finansal varlıkların 101.808 TL'lik (31 Aralık 2013: 100.508 TL) kısmı, ilgili mevzuat çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de bloke olarak tutulmaktadır.

Finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>1.044.508</b>	<b>307.249</b>
Dönem içindeki değer artışları	129.300	1.247
Dönem içinde elde edilen itfa gelirleri	-	7.888
Dönem içindeki kupon ödemesi	-	(3.750)
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	-	(210.857)
<b>Dönem sonu - 30 Haziran</b>	<b>1.173.808</b>	<b>101.777</b>

#### 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<b>Ticari alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları (Dipnot 18)	646.731	593.876
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları	-	1.438
	<b>646.731</b>	<b>595.314</b>
<b>Ticari borçlar</b>		
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5.248	21.693
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 18)	34	590
	<b>5.282</b>	<b>22.283</b>



## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 7 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<b>Finansal borçlar</b>		
Kredi kartı borçları	-	885
	-	<b>885</b>

#### 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2014	Demirbaşlar ve özel maliyetler
Net defter değeri, 1 Ocak 2014	49.103
İlaveler	13.697
Amortisman gideri (-)	(14.631)
<b>Net defter değeri, 30 Haziran 2014</b>	<b>48.169</b>
<b>30 Haziran 2014</b>	
Maliyet	106.330
Birikmiş amortisman (-)	(58.161)
<b>Net defter değeri</b>	<b>48.169</b>
<b>30 Haziran 2013</b>	<b>Döşeme ve demirbaşlar</b>
Net defter değeri, 1 Ocak 2013	66.470
İlaveler	1.404
Amortisman gideri (-)	(11.204)
<b>Net defter değeri, 30 Haziran 2013</b>	<b>56.670</b>
<b>30 Haziran 2013</b>	
Maliyet	88.918
Birikmiş amortisman (-)	(32.248)
<b>Net defter değeri</b>	<b>56.670</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 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

30 Haziran 2014	Yazılımlar
Net defter değeri, 1 Ocak 2014	29.705
İlaveler	-
İtfa payları (-)	(13.677)
<b>Net defter değeri, 30 Haziran 2014</b>	<b>16.028</b>
<b>30 Haziran 2014</b>	
Maliyet	99.602
Birikmiş itfa payları (-)	(83.574)
<b>Net defter değeri</b>	<b>16.028</b>
<b>30 Haziran 2013</b>	<b>Yazılımlar</b>
Net defter değeri, 1 Ocak 2013	61.919
İlaveler	-
İtfa payları (-)	(16.600)
<b>Net defter değeri, 30 Haziran 2013</b>	<b>45.319</b>
<b>30 Haziran 2013</b>	
Maliyet	99.602
Birikmiş itfa payları (-)	(54.283)
<b>Net defter değeri</b>	<b>45.319</b>

#### 10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	12.741	12.741
Personelden alacaklar	7.387	1.631
Diğer çeşitli dönen varlıklar	1.901	-
	<b>22.029</b>	<b>14.372</b>
<b>Peşin ödenmiş giderler</b>		
Faaliyet harcı giderleri	43.870	-
Sağlık sigortası giderleri	4.753	1.633
Diğer	5.218	3.988
	<b>53.841</b>	<b>5.621</b>
<b>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</b>		
Ödenecek ücret vergileri	18.523	32.706
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	9.191	6.456
	<b>27.714</b>	<b>39.162</b>
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	17.830	39.906
	<b>17.830</b>	<b>39.906</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 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 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b>		
Kullanılmamış izin karşılıkları	14.406	10.531
	<b>14.406</b>	<b>10.531</b>
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.750	2.514
	<b>2.750</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 Haziran 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 gerekecek 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 Haziran 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı (%)	3,98	3,98
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	78,43	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	199	3.297
Faiz maliyeti	63	612
Ödenen tazminatlar	(11.482)	-
Aktüeryal kayıplar (*)	11.456	1.103
<b>Dönem sonu bakiyesi – 30 Haziran</b>	<b>2.750</b>	<b>13.352</b>

(\*) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sonra eren altı aylık dönemde oluşan 11.456 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 HAZİRAN 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 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedar	30 Haziran 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>

Şirket'in, Türk Ticaret Kanunu'nun 338. maddesi çerçevesinde, 26 Eylül 2012 tarihinden itibaren tek pay sahipli anonim şirket olarak faaliyetine devam etmesi kabul edilmiştir. Tek pay sahibi 475761 sicil sayısıyla İstanbul Ticaret Sicili'ne kayıtlı, merkezi Abdi İpekçi Cd. Azer İş Mrk. No:40 K:4 D:12-13 Harbiye-Şişli, İstanbul adresinde bulunan Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'dir.

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.

#### 13 - HİZMET GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
İlişkili taraflardan portföy yönetim komisyon gelirleri (Dipnot 18)	1.116.593	571.918	969.210	463.382
Diğer taraflardan portföy yönetim komisyonu gelirleri	1.729	-	40.193	17.176
	<b>1.118.322</b>	<b>571.918</b>	<b>1.009.403</b>	<b>480.558</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 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 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
<b>Genel yönetim giderleri</b>				
Personel giderleri	247.979	123.236	433.686	227.186
Kira, kullanım ve bina yönetim giderleri	120.745	65.273	99.315	43.426
Vergi resim ve harçlar	48.667	25.951	43.600	21.741
Amortisman giderleri (Dipnot 8-9)	28.308	15.398	27.804	10.701
Bilgi işlem giderleri	26.537	14.305	28.030	15.676
Ulaşım, konaklama, temsil ve ağırlama giderleri	20.920	13.648	9.535	5.407
Denetim ve danışmanlık giderleri	16.270	11.845	25.156	17.364
Hukuk giderleri	11.063	5.532	9.735	4.867
Noter giderleri	1.842	983	8.053	7.795
Diğer	61.753	28.087	47.082	24.667
	<b>584.084</b>	<b>304.258</b>	<b>731.996</b>	<b>378.830</b>
<b>Pazarlama giderleri</b>				
Komisyon giderleri	2.138	924	2.784	1.219
	<b>2.138</b>	<b>924</b>	<b>2.784</b>	<b>1.219</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>				
Faiz, itfa ve değerlendirme gelirleri	152.052	140.304	29.000	7.167
Diğer	10.764	-	9.402	9.402
	<b>162.816</b>	<b>140.304</b>	<b>38.402</b>	<b>16.569</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)</b>				
Kur farkı giderleri	-	-	(154)	(54)
Diğer	-	2.060	-	-
	-	<b>2.060</b>	<b>(154)</b>	<b>(54)</b>

#### 15 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Kıdem tazminatı karşılığı faiz maliyeti	(63)	(8)	(612)	(612)
	<b>(63)</b>	<b>(8)</b>	<b>(612)</b>	<b>(612)</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 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 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü:</b>		
Kurumlar vergisi karşılığı	112.286	253.710
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(56.832)	(107.599)
	<b>55.454</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 dağıtımı 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 beyanamesi 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 beyanmeleri 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 Haziran 2014 ve 2013 dönemlerine ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Cari dönem vergi gideri (-)	(112.286)	(54.969)	(65.457)	(26.652)
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	(24.147)	(23.267)	667	1.130
<b>Toplam vergi gideri (-)</b>	<b>(136.433)</b>	<b>(78.236)</b>	<b>(64.790)</b>	<b>(25.522)</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 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 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013
Vergi öncesi kar	694.853	312.259
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(138.971)	(62.452)
Vergiye konu olmayan gelir/giderlerin etkisi	2.538	(2.338)
	<b>(136.433)</b>	<b>(64.790)</b>

#### 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 2013: %20).

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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Ertelenen vergi varlıkları	3.431	2.609
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	(25.158)	(3.429)
	<b>(21.727)</b>	<b>(820)</b>

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>				
Kullanılmamış izin karşılığı	14.406	2.881	10.531	2.106
Kıdem tazminatı karşılıkları	2.750	550	2.514	503
		<b>3.431</b>		<b>2.609</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>				
Maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(13.788)	(2.758)	(17.144)	(3.429)
Menkul kıymet değerlendirme farkı	(112.000)	(22.400)	-	-
		<b>(25.158)</b>		<b>(3.429)</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net (-)</b>		<b>(21.727)</b>		<b>(820)</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 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 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<b><i>Ertelenmiş vergi varlıkları:</i></b>		
1 yıldan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	2.881	2.106
1 yıldan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	550	503
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>3.431</b>	<b>2.609</b>
<b><i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:</i></b>		
1 yıldan kısa sürede gerçekleşecek ertelenmiş vergi yükümlülükleri	22.400	-
1 yıldan uzun sürede gerçekleşecek ertelenmiş vergi yükümlülükleri	2.758	3.429
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>	<b>25.158</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)/geliri	(24.147)	667
Özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen aktüeryal kayıpların vergi etkisi	3.240	221
<b>30 Haziran - Dönem sonu ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/varlığı</b>	<b>(21.727)</b>	<b>803</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 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Hissedarlara ait net kar	558.420	330.856	247.469	90.890
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	750.000	750.000	750.000	750.000
<b>Pay başına kazanç (Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>0,7446</b>	<b>0,4411</b>	<b>0,3300</b>	<b>0,1212</b>
Toplam kapsamlı gelir	549.255	326.793	246.587	90.008
<b>Kapsamlı gelir için pay başına kazanç (Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>0,7323</b>	<b>0,4357</b>	<b>0,3288</b>	<b>0,1200</b>



## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 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 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	511.475	91.216
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	71.420	492.291
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	63.836	10.369
	<b>646.731</b>	<b>593.876</b>

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

Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	1.072.000	944.000
	<b>1.072.000</b>	<b>944.000</b>

#### İlişkili taraflara borçlar

Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	34	-
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.	-	590
	<b>34</b>	<b>590</b>

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
<b>Hizmet gelirleri</b>				
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	409.556	209.878	399.069	198.893
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	487.119	233.926	373.689	164.893
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	219.918	128.114	196.452	99.596
	<b>1.116.593</b>	<b>571.918</b>	<b>969.210</b>	<b>463.382</b>

#### Hissedara ödenen temettüleri

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

#### İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler

Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (*)	43.064	26.836	21.102	12.160
Egeli & Co Destek Hizmetleri A.Ş. (**)	20.791	13.145	15.341	1.770
	<b>63.855</b>	<b>39.981</b>	<b>36.443</b>	<b>13.930</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 HAZİRAN 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 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 70.350 TL'dir (1 Ocak - 30 Haziran 2013: 69.833 TL).
- d) İlişkili kuruluş hisse senetleri gerçekleşmemiş değer azalışları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	128.000	128.000	-	-
	<b>128.000</b>	<b>128.000</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 Taraflar (Dipnot 6, 18)	Diğer Taraflar (Dipnot 6)		
<b>30 Haziran 2014</b>				
<b>Raporlama tarihi</b>				
<b>İtibariyle maruz kalınan azami riski</b>	<b>646.731</b>	-	<b>555.845</b>	<b>101.808</b>
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	646.731	-	555.845	101.808

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 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 Taraf (Dipnot 6, 18)	Diğer Taraf (Dipnot 6)		
<b>31 Aralık 2013</b>				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla</b>				
<b>maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>593.876</b>	<b>1.438</b>	<b>345.622</b>	<b>100.508</b>
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 Haziran 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 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 5.282 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 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla dövizli varlığı ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 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 Haziran 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 bonusu, 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 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<u>Aktifler</u>		
Vadeli mevduatlar	%9,00	%7,25
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	%9,85	%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 iskonto edilmiş 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 HAZİRAN 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 varlık ve yükümlülüklerinin rayiç değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	555.845	555.845	345.622	345.622
Finansal yatırımlar	1.173.808	1.173.808	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 Haziran 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	1.072.000	-	-
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	101.808	-	-
	<b>1.173.808</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 HAZİRAN 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 Haziran 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.

.....