

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS'ye uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Hususlar

5. 2 ve 24 no'lu dipnotlarda açıklandığı üzere, Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibariyle 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 artırımını 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 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle hazırladığı ve söz konusu 330.000 TL'nin özsermaye hesap grubu altında sınıflandırıldığı sermaye yeterliliği hesaplama tablosuna göre Şirket'in özsermayesi gerekli özsermaye tutarından 55.480 TL eksiktir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
7. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of
PricewaterhouseCoopers



Talat Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2016

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

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.....	5-35
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-13
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	14
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	14
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	14-15
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR	15
DİPNOT 7 DİĞER BORÇLAR.....	16
DİPNOT 8 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	16
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	16-17
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	17
DİPNOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	18
DİPNOT 12 KISA VE UZUN VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR	19-20
DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR	20-21
DİPNOT 14 HASILAT	21
DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	22
DİPNOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	22
DİPNOT 17 FİNANSMAN GİDERLERİ	23
DİPNOT 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	23-26
DİPNOT 19 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	26
DİPNOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	27-29
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	29-32
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR	32-33
DİPNOT 23 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	33
DİPNOT 24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	33-35

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari dönem 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		2.195.430	2.595.346
Nakit ve nakit benzerleri	4	341.097	104.106
Finansal yatırımlar	5	-	1.985.547
Ticari alacaklar	6	1.816.929	480.861
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	6, 20	1.816.929	456.670
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	-	24.191
Peşin ödenmiş giderler	11	20.259	8.816
Diğer alacaklar	11	14.186	14.186
Diğer dönen varlıklar	11	2.959	1.830
Duran varlıklar		50.217	116.166
Maddi duran varlıklar	9	22.922	46.438
Maddi olmayan duran varlıklar	10	-	5.509
Ertelenmiş vergi varlığı	18	27.295	64.219
Toplam varlıklar		2.245.647	2.711.512
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		572.683	190.422
Diğer finansal yükümlülükler	8	10.194	550
Diğer borçlar	7	364.862	62.069
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	7, 20	332.750	115
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	7	32.112	61.954
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	165.070	50.686
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	-	51.028
Kısa vadeli karşılıklar	12	8.726	3.524
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	12	4.226	3.524
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	12	4.500	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	23.831	22.565
Uzun vadeli yükümlülükler		58.444	23.906
Uzun vadeli karşılıklar	12	58.444	23.906
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	12	58.444	23.906
Özkaynaklar		1.614.520	2.497.184
Ödenmiş sermaye	13	2.000.000	750.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(42.278)	(28.817)
<i>Aktüeryal kayıplar (-)</i>		(42.278)	(28.817)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		141.698	117.285
Geçmiş yıllar karları		384.303	888.543
Net dönem (zararı)/karı		(869.203)	770.173
Toplam kaynaklar		2.245.647	2.711.512

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	2.005.259	2.386.364
Brüt kar		2.005.259	2.386.364
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(7.673)	(4.142)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(2.056.006)	(1.342.134)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	15.875	216.489
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(786.248)	(292.513)
Esas faaliyet (zararı)/karı		(828.793)	964.064
Finansman giderleri (-)	17	(121)	(365)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)/kar		(828.914)	963.699
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri (-)	18	-	(251.361)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	18	(40.289)	57.835
Net dönem (zararı)/karı		(869.203)	770.173
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına (kayıp)/kazanç (1 TL nominal hisseye karşılık)	19	(0,43)	1,03
DİĞER KAPSAMLI GİDER			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(13.461)	(25.022)
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		(882.664)	745.151

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler		750.000	(3.795)	38.183	34.811	1.002.834	1.822.033
Transferler		-	-	-	1.002.834	(1.002.834)	-
Yedeklere transfer		-	-	79.102	(79.102)	-	-
Ödenen temettü (-)	20	-	-	-	(70.000)	-	(70.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	(25.022)	-	-	770.173	745.151
31 Aralık 2014 itibarıyla bakiyeler		750.000	(28.817)	117.285	888.543	770.173	2.497.184
	Dipnot referansları	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		-	-	-	770.173	(770.173)	-
Yedeklere transfer		-	-	24.413	(24.413)	-	-
Sermayeye transfer	13	1.250.000	-	-	(1.250.000)	-	-
Toplam kapsamlı gider (-)		-	(13.461)	-	-	(869.203)	(882.664)
31 Aralık 2015 itibarıyla bakiyeler		2.000.000	(42.278)	141.698	384.303	(869.203)	1.614.520

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:			
Dönem net (zararı)/karı		(869.203)	770.173
Dönem net (zararı)/karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Hisse senedi satış zararı/(karı) ile ilgili düzeltmeler	16	704.547	(160.000)
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler	16	-	292.407
Reeskont giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	76.524	-
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9, 10 ve 15	31.065	50.400
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		22.914	(5.409)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	18	40.289	193.526
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	4	(52)	60
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		(1.412.592)	114.453
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artışla ilgili düzeltmeler		(12.572)	(4.839)
Diğer borçlardaki (azalışla)/artışla ilgili düzeltmeler		(29.842)	39.671
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki azalışla ilgili düzeltmeler		115.650	(6.766)
Ödenen vergiler (-)		(51.028)	(346.444)
Kıdem tazminatı ödemeleri (-)	12	-	(11.483)
Finansal varlık alımları	5	-	(2.293.954)
Finansal varlık satışları ve alınan kupon ödemeleri	5	1.281.000	1.220.508
İşletme faaliyetlerinden nakit çıkışları (-)		(103.300)	(147.697)
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(2.040)	(23.539)
Yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları (-)		(2.040)	(23.539)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:			
İlişkili taraflara finansal nitelikli borçlardaki artış		332.635	115
Finansal borçlardaki artış		26.875	12.332
Finansal borçlardaki azalış		(17.231)	(12.667)
Ödenen temettü avansı (-)	20	-	(70.000)
Finansman faaliyetlerinden nakit girişleri/(çıkışları)		342.279	(70.220)
D. Bloke mevduatlardaki değişim		(266.813)	(67.676)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net azalış (A+B+C+D)		(29.874)	(309.132)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		36.422	345.554
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)		6.548	36.422

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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.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, 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, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, sadece portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunmakta ve gelirlerinin tamamına yakınına yakınına ilişkili 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 (Dipnot 23).

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 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 7’dir (31 Aralık 2014: 7).

31 Aralık 2015 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 30 Mart 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 (“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.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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) 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 artırımını 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 artırımını işlemlerine başlamamıştır. Ayrıca, Şirket’in 31 Aralık 2015 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 55.480 TL eksiktir. Şirket yönetimi ilgili mevzuat çerçevesinde sermaye eksikliğini 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.

31 ARALIK 2015 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

Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. 1 Ocak 2015 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olan değişiklik ve yorum yoktur.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- 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. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi 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. 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişikliklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaı, kauçuk ağacı, palimiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağılı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına almıştır. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında değerlendirilecektir.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metotların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır.
- TFRS 14 “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğere şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğere kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağılı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağılı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış metodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şunda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

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

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 - 31 Aralık 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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

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).

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 yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

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

c) Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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)

c) Maddi duran varlıklar (Devamı)

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 tabi 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 olmayacağı 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.

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).

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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)

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.

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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)

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).

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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullandığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in, ana faaliyeti ağırlıklı olarak ilişkili taraflarına portföy yönetim hizmetleri sunmak olduğundan ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadeli mevduat	334.549	102.279
- Vadesiz mevduat	6.548	1.827
	341.097	104.106

31 Aralık 2015 itibarıyla vadeli mevduatların 334.549 TL'lik kısmı, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de bloke olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2014: 67.676 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.

Tamamı TL cinsinden olan vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup (31 Aralık 2014: 1 aydan kısa) ortalama yıllık faiz oranı %7,65'tir (31 Aralık 2014: %8,25).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduat üzerinde 60 TL (31 Aralık 2014: 8 TL) faiz tahakkuku bulunmaktadır.

Nakit akış tablosuna konu olan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, 6.548 TL (31 Aralık 2014: 36.422 TL) olup banka mevduatlarının döneme isabet eden faiz tahakkuku ve bloke mevduatlar düşülerek hesaplanmaktadır.

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
- Hisse senetleri (Dipnot 20) (*)	-	1.985.547
	-	1.985.547

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

31 Aralık 2015 itibarıyla Şirket'in bloke finansal varlığı yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	1.985.547	1.044.508
Dönem içindeki alımlar	-	2.293.954
Dönem içi satışlar ve itfa yoluyla elden çıkarılanlar (-) (*)	(1.281.000)	(1.220.508)
Dönem içi satış (zararı)/karı (*)	(704.547)	160.000
Dönem içindeki değer azalışı (-)	-	(292.407)
Dönem sonu - 31 Aralık	-	1.985.547

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yapılan finansal varlık satışının tamamı ilişkili tarafa yapılmış olup; söz konusu satıştan dolayı 704.547 TL tutarında satış zararı oluşmuştur (Dipnot 20).

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ticari alacaklar		
İlişkili tarafa hisse senedi satışından doğan alacaklar (*)	1.281.000	-
İlişkili tarafa hisse senedi satışından doğan alacaklara ilişkin iskonto (-) (**)	(76.524)	-
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları (Dipnot 20)	612.453	456.670
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları	-	24.191
	1.816.929	480.861

(*) 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'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hisse senedi satışından doğan alacakları, beklenen tahsilat tarihleri dikkate alınarak ve %11,19 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 76.524 TL tutarındaki iskonto düşüldükten sonra finansal durum tablosuna alınmıştır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - DİĞER BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Diğer borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 20) (*)	332.750	115
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	32.112	61.954
	364.862	62.069

(*) 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. 31 Aralık 2015 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).

DİPNOT 8 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kredi kartı borçları	10.194	550
	10.194	550

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

2015	Tesis, makine ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	6.093	30.797	9.548	46.438
İlaveler	2.040	-	-	2.040
Amortisman gideri (-)	(2.184)	(21.126)	(2.246)	(25.556)
Net defter değeri, 31 Aralık 2015	5.949	9.671	7.302	22.922
31 Aralık 2015				
Maliyet	8.905	98.073	11.234	118.212
Birikmiş amortisman (-)	(2.956)	(88.402)	(3.932)	(95.290)
Net defter değeri, 31 Aralık 2015	5.949	9.671	7.302	22.922

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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 (Devamı)

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

DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2015	Yazılımlar
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	5.509
İtfa payları (-)	(5.509)
Net defter değeri, 31 Aralık 2015	-
31 Aralık 2015	
Maliyet	99.602
Birikmiş itfa payları (-)	(99.602)
Net defter değeri	-
31 Aralık 2014	
Yazılımlar	
Net defter değeri, 1 Ocak 2014	29.705
İtfa payları (-)	(24.196)
Net defter değeri, 31 Aralık 2015	5.509
31 Aralık 2014	
Maliyet	99.602
Birikmiş itfa payları (-)	(94.093)
Net defter değeri	5.509

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenmiş giderler		
Data aktarım giderleri	5.915	-
Peşin ödenen sağlık sigortası giderleri	4.517	6.250
Üyelik giderleri	2.042	981
İletişim giderleri	1.898	-
Reklam gideri	1.895	-
Bilgi işlem giderleri	1.536	1.097
Isıtma giderleri	1.510	-
Diğer peşin ödenen giderler	946	488
	20.259	8.816
Diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	14.186	14.186
	14.186	14.186
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Diğer dönen varlıklar		
Vergi dairesinden alacaklar	2.959	1.551
Diğer	-	279
	2.959	1.830
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Ödenecek ücret vergileri	148.431	36.299
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	15.103	14.387
Diğer	1.536	-
	165.070	50.686
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	20.628	17.234
Diğer	3.203	5.331
	23.831	22.565

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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

	2015	2014
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Genel yönetim giderleri karşılığı	4.500	-
	4.500	-

	2015	2014
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmamış izin karşılıkları	4.226	3.524
	4.226	3.524

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla izin karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı bakiyesi - 1 Ocak	3.524	10.531
Dönem içinde ayrılan/(ters çevrilen) karşılıklar, (net)	702	(7.007)
Dönem sonu bakiyesi - 31 Aralık	4.226	3.524

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	2015	2014
Kıdem tazminatı karşılığı	58.444	23.906
	58.444	23.906

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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/TFRS'ler, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	2015	2014
İskonto oranı (%)	3,79	3,79
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	68,10	76,43

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı yılda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı bakiyesi - 1 Ocak	23.906	2.514
Cari hizmet maliyeti (*)	17.591	1.233
Faiz maliyeti	121	365
Cari dönemde ödenen tutar	-	(11.483)
Aktüeryal kayıplar (**)	16.826	31.277
Dönem sonu bakiyesi - 31 Aralık	58.444	23.906

(*) Dönem içerisinde oluşan cari hizmet maliyeti, ilişkili taraf olan Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'de çalışan personelin Şirket'e geçmesi nedeniyle aktarılan 17.313 TL tutarındaki kıdem tazminatı yükümlülüğünü de içermektedir.

(**) 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 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 2.000.000 TL (31 Aralık 2014: 750.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 2.000.000 adet (31 Aralık 2014: 750.000 adet) hisseye bölünmüştür.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedar	2015		2014	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (*)	100	2.000.000	100	750.000
	100	2.000.000	100	750.000

(*) 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 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.

DİPNOT 14 - HASILAT

Hasılat	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan portföy yönetim komisyon gelirleri (Dipnot 20)	1.135.224	2.358.622
İlişkili taraflardan yatırım danışmanlığı gelirleri (Dipnot 20)	859.740	-
Diğer	10.295	27.742
	2.005.259	2.386.364

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	1.129.843	646.336
Kira, kullanım, bina yönetim giderleri	223.684	237.976
Bilgi işlem giderleri	180.953	83.335
Vergi resim ve harçlar	138.174	92.740
Ulaşım, konaklama, temsil ve ağırlama giderleri	100.030	53.310
Denetim ve danışmanlık giderleri	81.388	36.348
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 9 ve 10)	31.065	50.400
Hukuk giderleri	18.828	22.125
Diğer giderler	152.041	119.564
	2.056.006	1.342.134

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Komisyon giderleri	7.673	4.142
	7.673	4.142

DİPNOT 16 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Faiz, itfa ve değerleme gelirleri	9.437	37.071
Hisse senedi satış karı	-	160.000
Diğer gelirler	6.438	19.418
	15.875	216.489

Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Hisse senedi satış zararı (Dipnot 20)	704.547	-
Reeskont giderleri (Dipnot 20)	76.524	-
Kur farkı giderleri	4.888	106
Menkul kıymet değer azalışı (Dipnot 20)	-	292.407
Diğer	289	-
	786.248	292.513

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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 - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı faiz maliyeti (Dipnot 12)	121	365
	121	365

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem karı vergi yükümlülüğü:		
Kurumlar vergisi karşılığı	-	251.361
Eksi: Peşin ödenen vergiler (-)	-	(200.333)
	-	51.028

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 (temettüler) 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 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.

31 ARALIK 2015 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 - 31 Aralık 2015 ve 2014 dönemlerine ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Cari yıl vergi gideri (-)	-	(251.361)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(40.289)	57.835
Toplam vergi gideri gideri net, (-)	(40.289)	(193.526)

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

	2015	2014
Vergi öncesi (zarar)/kar	(828.914)	963.699
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	165.783	(192.740)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı		
hesaplanmayan vergi zararlarının etkisi	(201.724)	
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(4.348)	(786)
Cari yıl vergi gideri (-)	(40.289)	(193.526)

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 2014: %20).

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ertelenmiş vergi varlıkları	28.739	67.167
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)	(1.444)	(2.948)
	27.295	64.219

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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)

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>				
Alacak iskontosu	76.524	15.305	-	-
Kıdem tazminatı karşılıkları	58.444	11.689	23.906	4.781
Genel yönetim gider karşılığı	4.500	900	-	-
Kullanılmamış izin karşılığı	4.226	845	3.524	705
Menkul kıymet değerleme farkı	-	-	308.407	61.681
	143.694	28.739	335.837	67.167

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(7.220)	(1.444)	(14.740)	(2.948)
	(7.220)	(1.444)	(14.740)	(2.948)

Ertelenmiş vergi varlığı **27.295** **64.219**

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<i>Ertelenmiş vergi varlıkları:</i>		
1 yıldan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	17.050	62.386
1 yıldan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	11.689	4.781
Ertelenmiş vergi varlıkları	28.739	67.167
<i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:</i>		
1 yıldan uzun sürede gerçekleşecek ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(1.444)	(2.948)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(1.444)	(2.948)

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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:

	2015	2014
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	64.219	(820)
Cari dönem ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(40.289)	57.835
Özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen aktüeryal kayıpların vergi etkisi	3.365	7.204
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	27.295	64.219

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.008.622 TL (31 Aralık 2014: Yoktur) tutarındaki mali zararlardan kaynaklanan 201.724 TL (31 Aralık 2014: Yoktur) tutarında finansal tablolarına yansıtılmamış ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır. Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamış mahsup edilebilir mali zararların en son kullanılabilmesi için yıllar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
2020	1.008.622	-
	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 - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(869.203)	770.173
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	2.000.000	750.000
Pay başına (kayıp)/kazanç (Pay başına 1 TL olarak)	(0,43)	1,03
Toplam kapsamlı (gider)/gelir	(882.664)	745.151
Kapsamlı gelir için pay başına (kayıp)/kazanç (Pay başına 1 TL olarak)	(0,44)	0,99

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
(İskonto düşülmüş olarak) (Dipnot 6)		
Ortaklar		
Tan Egeli (*)	1.204.476	-
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (**)	7.303	-
Grup Şirketleri		
Simya Tarım Yatırımları A.Ş. (**)	120.000	-
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (**)	393.050	380.284
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (**)	54.480	-
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (**)	37.620	76.386
	1.816.929	456.670

(*) 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 28 Mart – 28 Ekim 2016 tarihleri arasında 8 taksit halinde tahsil edilmesi beklenmektedir. Söz konusu alacaklar, beklenen tahsilat tarihleri dikkate alınarak ve %11,19 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 76.524 TL tutarındaki iskonto düşüldükten sonra finansal durum tablosuna alınmıştır.

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla söz konusu ilişkili taraflardan alacakların bilanço tarihinden itibaren 4 ila 7 ay içerisinde tahsil edilmesi beklenmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Grup Şirketi

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	1.985.547
	-	1.985.547

İlişkili taraflara diğer borçlar

Ortak

Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (***)	332.750	115
	332.750	115

(***) 31 Aralık 2015 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 borçlardan oluşmaktadır (Dipnot 7).

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hizmet gelirleri		
Grup Şirketleri		
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	861.300	654.631
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (*)	758.046	866.878
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	273.923	837.113
Simya Tarım Yatırımları A.Ş.	101.695	-
	1.994.964	2.358.622

- (*) 1 no'lu dipnotta açıklandığı üzere, Şirket, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetleri kapsamında gerçekleştirdiği işlemlerden oluşan gelirlerin tamamına yakınına ilişkili taraflardan elde etmektedir. 23 (b) no'lu dipnotta açıklandığı üzere 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.

Hissedara ödenen temettü avansı

Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	-	70.000
	-	70.000

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
--	----------------------------	----------------------------

İlişkili taraflara hisse satış zararı

Grup Şirketi

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (**)	(704.547)	-
	(704.547)	-

- (**) Hisse satış zararı, Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 1.985.547 TL'lik gerçeğe uygun değeri üzerinden bilançosunda taşıdığı Egeli & Co Tarım hisselerinin 15 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde Tan Egeli'ye toplam 1.281.000 TL karşılığında satılmasından kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
--	----------------------------	----------------------------

İlişkili taraflara reeskont gideri

Ortak

Tan Egeli (**)	(76.524)	-
----------------	----------	---

İlişkili taraflara reeskont gideri	(76.524)	-
---	-----------------	---

- (**) Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hisse senedi satışından doğan alacakları, beklenen tahsilat tarihleri dikkate alınarak ve %11,19 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 76.524 TL tutarındaki iskonto düşüldükten sonra finansal durum tablosuna alınmıştır (Dipnot 6).

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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)

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler		
Ortak		
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (***)	59.622	83.420
Grup Şirketi		
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (****)	5.514	33.535
	65.136	116.955

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

(****) 2015 yılı içinde ulaşım masraflarının yansıtma tutarını içermektedir (2014: Muhasebe, operasyon, idari işler, teknik hizmet, kurumsal destek ve raporlama vb. konularda alınan hizmetlere ilişkin ödenen giderlerden oluşmaktadır.).

c) Üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydaların toplamı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 205.079 TL'dir (31 Aralık 2014: 157.854 TL).

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Grup Şirketi		
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	(308.407)
	-	(308.407)

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.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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)

Şirket’in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Aralık 2015	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	1.816.929	-	-	-	341.097
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.816.929	-	-	-	341.097
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
31 Aralık 2014					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	456.670	24.191	-	-	104.106
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	456.670	24.191	-	-	104.106
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

Şirket’in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır. Şirket’in ticari alacaklarının vadelere ilişkin bilgiler Dipnot 20’de açıklanmıştır.

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.

31 ARALIK 2015 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 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla beklenen vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	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
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	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

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'nın 9 Ekim 2015 tarih ve 12233903-335.08-E.10999 sayılı yazısına istinaden sermaye artışı kullanmak üzere Şirket ortağı Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'den alınan 330.000 TL tutarındaki borçlar vadesi olarak gösterilmiştir (Dipnot 7 ve 20).

	31 Aralık 2014				Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası		
Diğer finansal yükümlülükler	550	-	-	-	-	550
Kısa vadeli diğer borçlar	-	62.069	-	-	-	62.069
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	50.686	-	-	-	50.686
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	51.028	-	-	-	51.028
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	22.565	-	-	-	22.565
Diğer kısa vadeli karşılıklar	-	-	3.524	-	-	3.524
Diğer uzun vadeli karşılıklar	-	-	-	23.906	-	23.906
Toplam yükümlülükler	550	186.348	3.524	23.906	-	214.328

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla dövizli varlığı ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

b. Faiz pozisyonu riski

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

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli mevduatlar	%7,65	%8,25

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.

31 ARALIK 2015 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 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlığı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	1.985.547	-	-

DİPNOT 23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bilanço tarihinden sonraki olaylar aşağıdaki gibidir:

- a) 2016/8 sayılı 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.
- b) 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.

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 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi için 2.000.000 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2014: 444.000 TL).

**31 ARALIK 2015 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)**

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.

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 artırımı işlemlerine başlamamıştır. Ayrıca, Şirket'in 31 Aralık 2015 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 55.480 TL eksiktir. Şirket yönetimi ilgili mevzuat çerçevesinde sermaye eksikliğini tamamlanmasını öngörmektedir.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 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)

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:

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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.

.....