

**EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>BİLANÇO</b> .....	<b>1</b>
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....	<b>2</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOSU</b> .....	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b> .....	<b>5-23</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 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	14
8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	14
9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	15
10 ÖZKAYNAKLAR .....	15
11 HİZMET GELİRLERİ .....	16
12 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	16
13 FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER .....	16
14 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	17-18
15 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	19
16 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	19
17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	20-22
18 FİNANSAL ARAÇLAR .....	22-23
19 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	23
20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	23

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2011	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>735.048</b>	<b>681.164</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	607.245	556.699
Finansal yatırımlar	5	57.724	64.629
Ticari alacaklar	6	30.150	56.809
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	16	26.183	56.809
<i>Diğer alacaklar</i>	6	3.967	-
Diğer dönen varlıklar	9	39.929	3.027
<b>Duran varlıklar</b>		<b>35.090</b>	<b>28.770</b>
Maddi duran varlıklar	7	10.616	-
Maddi olmayan duran varlıklar	8	18.298	9.068
Ertelenmiş vergi varlıkları	14	6.176	19.702
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>770.138</b>	<b>709.934</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>44.846</b>	<b>38.743</b>
Ticari borçlar	6	2.946	16.815
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	41.900	21.928
<b>Özkaynaklar</b>		<b>725.292</b>	<b>671.191</b>
Ödenmiş sermaye	10	750.000	750.000
Geçmiş yıllar zararları	10	(78.809)	-
Net dönem karı / zararı		54.101	(78.809)
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>770.138</b>	<b>709.934</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı İncelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2011	(Sınırlı İncelemeden geçmiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2011
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
<b>ESAS FAALİYET GELİRİ</b>			
Hizmet gelirleri	11	459.141	241.751
<b>Brüt kar</b>		<b>459.141</b>	<b>241.751</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	12	(522)	(149)
Genel yönetim giderleri (-)	12	(408.134)	(202.713)
<b>Faaliyet karı</b>		<b>50.485</b>	<b>38.889</b>
Finansal gelirler	13	18.590	10.393
Finansal giderler	13	(1.448)	(97)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>67.627</b>	<b>49.185</b>
<b>Vergi gelir / (gideri)</b>			
- Ertelemiş vergi gideri	14	(13.526)	(13.436)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>54.101</b>	<b>35.749</b>
Diğer kapsamlı gelir		-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>54.101</b>	<b>35.749</b>
Hisse başına kar (Nominal Değeri 1 TL)	15	0,0721	0,0521

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl zararları	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2011</b>		<b>750.000</b>	-	-	-	-	<b>(78.809)</b>	<b>671.191</b>
Transferler	10	-	-	-	-	(78.809)	78.809	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	54.101	54.101
<b>30 Haziran 2011</b>		<b>750.000</b>	-	-	-	<b>(78.809)</b>	<b>54.101</b>	<b>725.292</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2011
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>		
Net dönem karı		54.101
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b>		
Finansal yatırımlar değer azalışı		1.137
Amortisman ve itfa payları	8	3.767
Ertelenen vergi gideri	14	13.526
Faiz gelirleri		(18.590)
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:</b>		<b>53.941</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardaki değişim		5.769
Ticari alacaklardaki değişim		26.659
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki değişim		(36.902)
Borç ve yükümlülüklerdeki değişim		6.103
Alınan faizler		18.579
<b>Esas faaliyetlerden elde edilen nakit</b>		<b>74.149</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:</b>		
Maddi duran varlık satın alımı		(11.554)
Maddi olmayan duran varlık satın alımı	8	(12.059)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları</b>		<b>(23.613)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>		
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		-
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net artış		50.536
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>4</b>	<b>556.608</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>4</b>	<b>607.144</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

### **30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

---

#### **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 %99,99’u 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:3 Daire:10 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye

Şirket’in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 5’ tir (31 Aralık 2010: 7).

30 Haziran 2011 tarihi ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 12 Ağustos 2011 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**

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği’i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğ istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/TFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/TFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/TFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/TFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilave edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/TFRS' nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlüklerinin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın Seri XI, No:29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

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

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:**

- UMS 24 (Revize), “İlişkili Taraf Açıklamaları”, Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, “İlişkili Taraf Açıklamaları” ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)'nin uygulanması 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.
- UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS'nin İlk Defa Uygulanması” 1 Temmuz 2010 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Değişiklik, UFRS'yi ilk defa uygulayanlar için, UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” da yer alan karşılaştırmalı 3 seviyeli sınıflandırma açıklamaları ile ilgili geçiş koşullarını getirmektedir.
- UFRYK 14, “Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi” 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Yapılan değişikliklerin erken uygulanması mümkündür. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14'ün, “UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi” üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere yapılmıştır.
- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu proje, aşağıdaki 6 standart ve 1 yorumdaki değişiklikleri içermektedir:

UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS'nin İlk Defa Uygulanması”;  
UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”;  
UFRS 7, “Finansal Araçlar: Açıklamalar”;  
UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”;  
UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”;  
UMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama”;  
UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”.



**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

**1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Şirket’in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmayan TMS/TFRS’lerdeki değişiklik ve yorumlar:**

- UFRYK 19 “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi”, 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir.
- UMS 32 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”, 1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir.

**Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:**

- UFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar” 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması” 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS’lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS’ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.
- UMS 12 (Değişiklik), “Gelir Vergileri” 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- UMS 19 (Değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir.
- UMS 1 (Değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu”, 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir.
- UFRS 9, “Finansal Araçlar” 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.

**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

- UFRS 11, “Ortak Düzenlemeler” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS’lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27, “Bireysel Finansal Tablolar” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, UMS 27’nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10’da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28, “İştirakler ve iş ortaklıkları” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

**(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Ancak Şirket 2 Temmuz 2010 tarihinde kurulduğu için 1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu karşılaştırmalı olarak verilememiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**(d) Raporlanan para birimi**

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

**(e) Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

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

##### 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. Şirket, kuruluş tarihi olan 2 Temmuz 2010 tarihinden itibaren SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğini uygulamaya başlamıştır.

##### 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 veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Haziran 2011 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 "alım-satım amaçlı" 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 alım-satım amaçlı finansal varlıklar makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Gelirler" hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetler bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir (Dipnot 5).

###### (c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 8). 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.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

##### (d) 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.

##### (e) 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 ayrılacaktır. Şirket kuruluşundan itibaren bir yılını doldurmadığı için 30 Haziran 2011 tarihinde sonra eren ara döneme ilişkin kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamıştır.

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

###### (i) Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri 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.

##### (g) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

##### (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) Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

##### (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 14).

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.

###### *Ertelenen vergi*

Ertelenen 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 14).

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

Ertelenen 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.

##### (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 16).

##### (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.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

##### 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. Finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek döneme taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

**Ertelenmiş vergi varlığının tanınması:** Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadeli (*)	606.986	556.091
- Vadesiz	259	608
	<b>607.245</b>	<b>556.699</b>

(\*) Bir günlük bağlanan vadeli mevduatlardan oluşmaktadır.

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 607.144 TL (31 Aralık 2010: 556.608 TL) olup bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz hariç tutarlarından oluşmaktadır.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar		
<i>Devlet tahvilleri - kısa vadeli</i>	57.724	64.629
	<b>57.724</b>	<b>64.629</b>

Alım satım amaçlı finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>Dönem başı</b>	<b>64.629</b>	-
Dönem içindeki alımlar	56.587	62.324
Değerleme artışı	1.137	2.305
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(64.629)	-
	<b>57.724</b>	<b>64.629</b>

Finansal varlıkların tamamı, SPK'nın Seri:V, No:59 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliğinin 8 inci maddesinin (c) bendi çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de bloke olarak tutulmaktadır.

#### 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>Ticari alacaklar</b>		
Portföy yönetim ücreti alacakları (Dipnot 16)	15.057	33.209
Yatırım danışmanlığı ücreti alacakları (Dipnot 16)	15.093	23.600
	<b>30.150</b>	<b>56.809</b>
<b>Ticari borçlar</b>		
Diğer kısa vadeli ticari borçlar	2.946	16.815
	<b>2.946</b>	<b>16.815</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2011	Döşeme ve Demirbaşlar
Net defter değeri, 31 Aralık 2010	-
İlaveler	11.554
Amortisman (-)	(938)
<b>Net defter değeri</b>	<b>10.616</b>

#### 30 Haziran 2011

Maliyet	11.554
Birikmiş amortisman (-)	(938)
<b>Net defter değeri</b>	<b>10.616</b>

#### 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2011	Yazılımlar
Net defter değeri, 31 Aralık 2010	9.068
İlaveler	12.059
İtfa payları (-)	(2.829)
<b>Net defter değeri</b>	<b>18.298</b>

#### 30 Haziran 2011

Maliyet	22.073
Birikmiş itfa payları (-)	(3.775)
<b>Net defter değeri</b>	<b>18.298</b>

#### 31 Aralık 2010

31 Aralık 2010	Yazılımlar
Net defter değeri, 2 Temmuz 2010	-
İlaveler	10.014
İtfa payları (-)	(946)
<b>Net defter değeri</b>	<b>9.068</b>

#### 31 Aralık 2010

Maliyet	10.014
Birikmiş itfa payları (-)	(946)
<b>Net defter değeri</b>	<b>9.068</b>



## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Gelecek aylara ait giderler	34.422	-
Peşin ödenen vergiler	5.507	3.027
	<b>39.929</b>	<b>3.027</b>
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	41.900	21.928
	<b>41.900</b>	<b>21.928</b>

#### 10 - ÖZKAYNAKLAR

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	99,99%	749.960	99,99%	749.960
Tan Egeli	0,00%	10	0,00%	10
Murat Çilingir	0,00%	10	0,00%	10
Ersoy Çoban	0,00%	10	0,00%	10
Ebru Egeli	0,00%	10	0,00%	10
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00%</b>	<b>750.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>750.000</b>

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

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.

#### Kar Payı Dağıtım

SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilmek kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilmek kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilmek karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtım yapılmayacaktır.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 11 - HİZMET GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Portföy yönetimi yönetim komisyonu	251.924	134.886
Yatırım danışmanlığı gelirleri	207.217	106.865
	<b>459.141</b>	<b>241.751</b>

#### 12 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	(225.764)	(126.011)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(51.719)	(14.766)
Bilgi işlem giderleri	(38.446)	(19.208)
Vergi resim ve harçlar	(32.919)	(16.405)
Kira giderleri	(16.500)	(8.250)
Ulaşım, konaklama, temsil ve ağırlama giderleri	(10.072)	(663)
Hukuk giderleri	(7.013)	(3.507)
Noter giderleri	(6.260)	(3.139)
Amortisman giderleri (Dipnot 7-8)	(3.767)	(2.299)
Diğer	(15.674)	(8.465)
	<b>(408.134)</b>	<b>(202.713)</b>
<b>Pazarlama ve satış giderleri</b>		
Komisyon giderleri	(522)	(149)
	<b>(522)</b>	<b>(149)</b>

#### 13 - FİNANSAL GELİRLER /GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
<b>Finansal gelirler</b>		
Mevduattan elde edilen faiz geliri	16.548	8.747
Alım satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri	1.508	1.112
Kur farkı gelirleri	534	534
	<b>18.590</b>	<b>10.393</b>
<b>Finansal giderler</b>		
Kur farkı giderleri	(1.448)	(97)
	<b>(1.448)</b>	<b>(97)</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 14 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ertelenen vergi varlıkları	7.388	20.199
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(1.212)	(497)
	<b>6.176</b>	<b>19.702</b>

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar 30 Haziran 2011	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri) 30 Haziran 2011
<b><u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u></b>		
Geçmiş yıl mali zararları	33.991	6.798
Gider tahakkukları	2.950	590
	<b>36.941</b>	<b>7.388</b>
<b><u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u></b>		
Maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(3.748)	(751)
Gelir tahakkukları	(2.306)	(461)
	<b>(6.054)</b>	<b>(1.212)</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı, net</b>		<b>6.176</b>

	Toplam geçici farklar 31 Aralık 2010	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri) 31 Aralık 2010
<b><u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u></b>		
Mali zararlar	100.996	20.199
	<b>100.996</b>	<b>20.199</b>

	Toplam geçici farklar 31 Aralık 2010	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri) 31 Aralık 2010
<b><u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u></b>		
Maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(2.392)	(479)
Gelir tahakkukları	(91)	(18)
	<b>(2.483)</b>	<b>(497)</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı, net</b>		<b>19.702</b>

2010 yılına ilişkin mali zarar 31 Aralık 2015 tarihine kadar kullanılabilir.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2010 yılı için %20'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci 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 kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. Söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

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

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Cari yıl vergi gideri	-	-
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	(13.526)	(13.436)
<b>Toplam vergi (gideri)/geliri</b>	<b>(13.526)</b>	<b>(13.436)</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 15 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Hissedarlara ait net kar	54.101	49.151
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	750.000	-
<b>Hisse başına (kar)</b> <b>(Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>0,0721</b>	<b>0,0521</b>
Toplam kapsamlı gelir	54.101	49.151
<b>Kapsamlı gelir için</b> <b>hisse başına kar</b> <b>(Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>0,0721</b>	<b>0,0521</b>

#### 16 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili ilgili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	15.671	23.600
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	7.627	33.209
Egeli & Co Special Situations Fund	2.206	-
Ebru Egeli	679	-
	<b>26.183</b>	<b>56.809</b>

b) 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
<b>Hizmet gelirleri</b>		
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	233.829	133.477
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	205.049	140.067
Egeli & Co Special Situations Fund	12.696	6.446
Ebru Egeli	2.660	1.890
	<b>454.234</b>	<b>281.880</b>

#### İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler

Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	16.500	8.250
Egeli & Co Destek Hizmetleri A.Ş.	1.694	867
	<b>18.194</b>	<b>9.117</b>

c) Üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydaların toplamı 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 60.496 TL'dir.



## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

##### 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 finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır dolayısıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı verilmemiştir.

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

###### a. Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirketin, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

###### b. Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin 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 bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri sabit faizli finansal varlıklardır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

##### Aktifler

Kasa ve bankalardan alacaklar:

- Vadeli mevduatlar	6,50%
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	9,28%

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal yatırımları alım satım amaçlı sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır.

##### iv. 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.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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

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

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

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

#### 18 - FİNANSAL ARAÇLAR

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

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	607.245	607.245	556.699	556.699
Finansal yatırımlar	57.724	57.724	64.629	64.629

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin 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.



## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 18 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

30 Haziran 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	57.724	-	-
	<b>57.724</b>	-	-
31 Aralık 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	64.629	-	-
	<b>64.629</b>	-	-

#### 19 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

#### 20 - 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 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi için 360.000 TL olarak belirlenmiştir.

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.