

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ İNCELEME RAPORU**



ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

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

Giriş

1. Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2013 tarihli finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında tebliğde yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem finansal tabloların, Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2013

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-29
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	5-13
3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	13
4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	13
5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	14
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	14
7 FİNANSAL BORÇLAR.....	15
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	15
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	16
10 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	16-17
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	17-18
12 ÖZKAYNAKLAR.....	18-19
13 HİZMET GELİRLERİ.....	19
14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER VE GELİRLER.....	19-20
15 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	20
16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	20-23
17 PAY BAŞINA KAZANÇ	23
18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24
19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	25-27
20 FİNANSAL ARAÇLAR	27-28
21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	28
22 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	29

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot Referansları	(İncelemeden geçmiş) 30 Haziran 2013	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		1.136.105	1.203.008
Nakit ve nakit benzerleri	4	784.132	703.070
Finansal yatırımlar	5	101.777	307.249
Ticari alacaklar	6	138.941	183.001
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>6, 18</i>	<i>133.032</i>	<i>113.693</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>6</i>	<i>5.909</i>	<i>69.308</i>
Peşin ödenmiş giderler	10	52.021	9.076
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	16	38.805	-
Diğer dönen varlıklar	10	20.429	612
Duran varlıklar		104.706	128.389
Maddi duran varlıklar	8	56.670	66.470
Maddi olmayan duran varlıklar	9	45.319	61.919
Ertelenmiş vergi varlığı	16	803	-
Diğer duran varlıklar		1.914	-
Toplam varlıklar		1.240.811	1.331.397
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		157.878	184.844
Ticari borçlar	6	5.908	5.825
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	<i>6, 18</i>	<i>691</i>	<i>-</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	<i>6</i>	<i>5.217</i>	<i>5.825</i>
Finansal borçlar	7	234	23.695
Vergi karşılığı	16	65.457	49.161
Kısa vadeli karşılıklar:			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	7.640	9.878
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	78.639	96.285
Uzun vadeli yükümlülükler		13.352	8.425
Uzun vadeli karşılıklar:			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	13.352	8.340
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	16	-	85
Özkaynaklar		1.069.581	1.138.128
Ödenmiş sermaye	12	750.000	750.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler:			
Aktüeryal kayıplar (-)	11	(882)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		38.183	3.814
Geçmiş yıllar karları		34.811	83.770
Net dönem karı	17	247.469	300.544
Toplam kaynaklar		1.240.811	1.331.397

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(İncelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2013	(İncelemeden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2013	(İncelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2012	(İncelemeden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	13	1.009.403	480.558	656.450	345.386
Brüt kar		1.009.403	480.558	656.450	345.386
Pazarlama giderleri (-)	14	(2.784)	(1.219)	(1.399)	(543)
Genel yönetim giderleri (-)	14	(731.996)	(378.830)	(675.766)	(375.127)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	38.402	16.569	41.878	17.384
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	14	(154)	(54)	(220)	(72)
Esas faaliyet karı/(zararı)		312.871	117.024	20.943	(12.972)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)		-	-	-	-
Finansman gideri öncesi faaliyet karı/(zararı)		312.871	117.024	20.943	(12.972)
Finansman giderleri (-)	15	(612)	(612)	-	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		312.259	116.412	20.943	(12.972)
Vergi gideri (-)		(64.790)	(25.522)	(4.920)	(4.865)
- Dönem vergi gideri (-)	16	(65.457)	(26.652)	(3.235)	(3.235)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	16	667	1.130	(1.685)	(1.630)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)	17	247.469	90.890	16.023	(17.837)
DİĞER KAPSAMLI GİDER					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:					
Aktüerya kayıplar (-)	11	(1.103)	(1.103)	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı giderlere ilişkin vergiler	11,16	221	221	-	-
Diğer kapsamlı gider (-)		(882)	(882)	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	17	246.587	90.008	16.023	(17.837)
Pay Başına Kazanç:					
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/ (kayıp) (1 TL nominal hisseye karşılık)	17	0,3300	0,1212	0,0214	(0,0238)

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHLİ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

		Sınırlı incelemeden geçmiş					
	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler Aktüeryal kayıplar (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları/(zararları)	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
ÖNCEKİ DÖNEM							
1 Ocak 2012 itibariyle bakiyeler	12	750.000	-	-	(78.809)	166.393	837.584
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	166.393	(166.393)	-
Yedeklere transfer		-	-	3.814	(3.814)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	16.023	16.023
30 Haziran 2012 itibariyle bakiyeler	12	750.000	-	3.814	83.770	16.023	853.607
CARİ DÖNEM							
1 Ocak 2013 itibariyle bakiyeler	12	750.000	-	3.814	83.770	300.544	1.138.128
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	300.544	(300.544)	-
Yedeklere transfer		-	-	34.369	(34.369)	-	-
Ödenen temettü (-)		-	-	-	(315.134)	-	(315.134)
Toplam kapsamlı gelir		-	(882)	-	-	247.469	246.587
30 Haziran 2013 itibariyle bakiyeler	12	750.000	(882)	38.183	34.811	247.469	1.069.581

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(İncelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2013	(İncelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2012
A.İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		247.469	16.023
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer artışı (-)	5	(1.247)	(3.615)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8, 9, 14	27.804	18.349
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		5.012	4.518
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler		(2.238)	-
Vergi karşılığı	16	65.457	3.235
Ertelenen vergi geliri	16	(667)	1.685
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(29.000)	(41.878)
		312.590	(1.683)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler :			
Ticari alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		44.060	(17.714)
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki değişim		(64.676)	(63.385)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		83	8.231
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		(17.646)	5.740
Ödenen vergiler (-)		(87.966)	-
Finansal varlık satışları ve alınan kupon ödemeleri	5	214.607	-
Alınan faizler		22.402	34.177
		423.454	(34.634)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8, 9	(1.404)	(121.853)
		(1.404)	(121.853)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Ödenen temettüler (-)	12	(315.134)	-
Finansal borçlardaki (azalış)/artış	7	(23.461)	71.936
		(338.595)	71.936
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net artış/(azalış)		83.455	(84.551)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	700.263	784.852
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	783.718	700.301

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), 2 Temmuz 2010 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket, 1 Haziran 2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.15/514-5450 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu (“Kurul” veya “SPK”) kararıyla kuruluş izni almıştır. Şirket’in, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgeleri bulunmaktadır.

Şirket’in faaliyet alanları ana sözleşmesinin 3. maddesinden özetle aşağıdaki gibidir:

Şirket’in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri dairesinde yönetebilir. Şirket, Yatırım Danışmanlığı faaliyetinde de bulunmaktadır.

Şirket hisselerinin tamamı nihai hakim ortak olan Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.’nin mülkiyetindedir.

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Abdi İpekçi Caddesi Azer İş Merkezi No: 40 Kat:3 Daire:10 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye

Şirket’in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 5’tir (31 Aralık 2012: 7).

30 Haziran 2013 tarihi ve bu tarihte sona eren ara döneme ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 14 Ağustos 2013 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 ve TMS’ye uygunluk beyanı

Ara dönem finansal tablolar, SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Şirket, 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

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.

Şirket, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait ara dönem finansal tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

b) Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. 1 Ocak 2013 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2013 tarihinde 30 Haziran 2013 dönemine ait ara dönem için geçerli olan ve Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olan değişiklik ve yorum yoktur.

1 Ocak 2013 tarihinde başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir”, 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir.
- TMS 19 (değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Standart, geçmiş hizmet maliyetlerinin kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesi hükmünü içermektedir. Yeni bir kavram olan yeniden ölçümü, kar veya zarar tablosu yerine diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmesini içermektedir.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 10 (değişiklik), “Konsolide Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir.
- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir.
- TFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- TFRS 10, 11 ve 12’ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, TFRS 10, 11 ve 12’ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu TFRS 12’nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.
- TFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm TFRS’lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- TMS 27 (revize), “Bireysel Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, TMS 27’nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni TFRS 10’da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- TMS 28 (revize), “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni TFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- TFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek TFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşımaktadır.
- TFRS 1 (değişiklik), “TFRS’nin İlk Defa Uygulanması – devlet kredileri”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS/TFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları devlet kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. TFRS 1, TMS 1, TMS 16, TMS 32 ve TMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRYK 20, "Açık İşletme Madeninin Üretim Aşamasındaki Dekupaj Maliyetleri" 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum, üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri ile ilgili muhasebeleştirilmeyi içermektedir.

30 Haziran 2013 tarihinde henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır

- TMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihlerinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile TMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- TFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. TMS 39'da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.- TMS 36 (değişiklik), "Varlıklarda değer düşüklüğü", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın eğer gerçeğe uygun değeri ile satış maliyetinin farkı baz alınarak hesaplanmış ise, geri kazanılabilir tutarı ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39 (değişiklik), "Finansal Araçlar: muhasebeleştirilmesi ve ölçümü", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler türevlerin tecdit ve finansal risklerden korunma muhasebesi ile ilgili olup, belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmelikler sebebiyle türevlerin tecdit edilmesi durumunda finansal risklerden korunma muhasebesine devam edilmesine izin vermektedir.
- TFRS 10 (değişiklik), "Konsolide Finansal Tablolar", TFRS 12 ve TMS 27 "İştiraklerdeki Yatırımlar", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile birçok fon ve fon nitelikli şirketin iştirakleri konsolidasyondan hariç tutulacak, bunun yerine, bu iştiraklerin makul değer değişiklikleri kar veya zarar tablosuna yansıtılmak suretiyle izlenecektir. Değişiklik iştiraklerdeki yatırımlar tanımlamasına giren şirketler için istisna getirmektedir. TFRS 12'ye de iştiraklerdeki yatırımlara ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c) Raporlanan para birimi

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

d) Netleştirme/Mahsup

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

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER

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 2013 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli 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” ve “vadeye kadar elde tutulacak” olarak sınıflandırmakta ve muhasebelemektedir. 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 menkul kıymetler 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. Alım satım amaçlı finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz, kupon ve itfa gelirleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler” hesabına dahil edilmektedir.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım-satım amaçlı olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınır ve bu değer, makul değer olarak kabul edilir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Şirket vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar altında sınıflandırdığı borçlanmayı temsil eden menkul kıymetlerde tahsilat riski doğmaması koşuluyla, kısa vadeli piyasa dalgalanmalarına istinaden değer düşüklüğü ayırmaz. Tahsilat riski doğması durumunda söz konusu değer düşüklüğünün tutarı, finansal varlığın kayıtlı değeri ile varsa finansal varlıktan hala tahsilatı beklenen nakit akımlarının, orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilerek bulunan değeri arasındaki farktır (Dipnot 5 ve 14).

c) Maddi duran varlıklar

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

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

	Amortisman oranı	Faydalı ömür
Döşeme ve demirbaşlar	%25-%33,33	3-4 yıl

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

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve gerekli hallerde gerekli güncellemeler yapılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır (Dipnot 8).

d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren üç yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 9).

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

e) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin 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.

f) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtacak şekilde ayrılmaktadır.

TMS 19'da 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olacak şekilde yapılan değişiklik sonucunda, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerle ilgili olarak yapılan hesaplamalarda ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançların, doğrudan özsermaye ve diğer kapsamlı gelir/giderler içerisinde muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Bu çerçevede, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasına ilişkin olarak, 1 Ocak – 30 Haziran 2013 ara hesap döneminde ortaya çıkan hizmet ve faiz maliyetleri kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kayıp ve kazançlar ise özsermaye içerisindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasına ilişkin 1 Ocak – 30 Haziran 2012 ara hesap döneminde ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançların, geçmiş dönem finansal tablolarına önemli bir etkisi bulunmadığından, geçmiş dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapılmamış olup, söz konusu döneme ilişkin hizmet ve faiz maliyetleri ile aktüeryal kayıp ve kazançların tamamı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 11).

g) Ücret, komisyon, faiz gelir/giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları

i) Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahakkuk ettikleri tarihte kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri, iskontolu devlet tahvillerinin iç verim oranı yöntemine göre iskantolanmış değerlenmelerini ve bankalar mevduatından elde edilen gelirleri kapsar.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

i) Pay başına kazanç

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

j) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 16).

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

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 16).

Önemli geçici farklar, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklardan ve maddi 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 18).

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

m) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Şirket bir sonraki döneme ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek döneme taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait ara dönem finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz	9.440	23.256
- Vadeli (*)	774.692	679.814
	784.132	703.070

(*) Tamamı TL cinsinden olan vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup ortalama yıllık faiz oranı %6,5'tir (31 Aralık 2012: %8.1).

Nakit akım tablosuna konu olan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla 783.718 TL (30 Haziran 2012: 700.301 TL) olup bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz hariç tutarlarından oluşmaktadır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvilleri	101.777	104.280
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</i>		
Finansman bonusu (*)	-	202.969
	101.777	307.249

(*) 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş. tarafından çıkarılan 130 gün vadeli, yıllık %16 faiz oranı üzerinden kupon ödemesiz ihraç edilen finansman bonusu tahsisli olarak satın alınmıştır. Söz konusu finansman bonosunun vadesi 29 Mart 2013'tür).

Finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Dönem başı - 1 Ocak	307.249	59.370
Dönem içinde elde edilen itfa gelirleri	7.888	-
Dönem içindeki değer artışları	1.247	3.615
Dönem içindeki kupon ödemesi	(3.750)	-
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(210.857)	-
Dönem sonu - 30 Haziran	101.777	62.985

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 2013	31 Aralık 2012
Ticari alacaklar		
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları (Dipnot 18)	133.032	113.693
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları	5.909	69.308
	138.941	183.001
Ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 18)	691	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5.217	5.825
	5.908	5.825

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Finansal borçlar		
Kredi kartı borçları	234	23.695
	234	23.695

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2013

Döşeme ve demirbaşlar

Net defter değeri, 1 Ocak 2013	66.470
İlaveler	1.404
Amortisman gideri (-)	(11.204)

Net defter değeri, 30 Haziran 2013

56.670

30 Haziran 2013

Maliyet	88.918
Birikmiş amortisman (-)	(32.248)

Net defter değeri

56.670

30 Haziran 2012

Döşeme ve Demirbaşlar

Net defter değeri, 1 Ocak 2012	18.875
İlaveler	65.726
Amortisman (-)	(6.921)

Net defter değeri

77.680

30 Haziran 2012

Maliyet	87.514
Birikmiş amortisman (-)	(9.834)

Net defter değeri

77.680

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2013

Yazılımlar

Net defter değeri, 1 Ocak 2013	61.919
İlaveler	-
İtfa payları (-)	(16.600)
Net defter değeri, 30 Haziran 2013	45.319

30 Haziran 2013

Maliyet	99.602
Birikmiş itfa payları (-)	(54.283)
Net defter değeri	45.319

30 Haziran 2012

Yazılımlar

Net defter değeri, 1 Ocak 2012	29.843
İlaveler	56.127
İtfa payları (-)	(11.428)
Net defter değeri, 30 Haziran 2012	74.542

30 Haziran 2012

Maliyet	95.566
Birikmiş itfa payları (-)	(21.024)
Net defter değeri	74.542

10 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Diğer dönen varlıklar		
Verilen depozito ve teminatlar	12.411	-
Personelden alacaklar	6.671	612
Diğer	1.347	-
	20.429	612

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Peşin ödenmiş giderler		
Yatırım danışmanlığı faaliyet harcı	21.106	-
Portföy yönetim faaliyet harcı	21.106	-
Sağlık sigortası giderleri	6.711	7.763
Diğer	3.098	1.313
	52.021	9.076
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	69.052	96.285
Diğer	9.587	-
	78.639	96.285

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmamış izin karşılıkları	7.640	9.878
	7.640	9.878
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	13.352	8.340
	13.352	8.340

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla 3.129,25 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 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.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (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:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı (%)	2,51	2,51
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	89,29	90,48

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 her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.254,44 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Dönem başı bakiyesi – 1 Ocak	8.340	6.988
Cari hizmet maliyeti	3.297	3.813
Faiz maliyeti	612	705
Aktüeryal kayıplar (*)	1.103	-
Dönem sonu bakiyesi – 30 Haziran	13.352	11.506

(*) 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla sonra eren altı aylık dönemde oluşan 1.103 TL tutarındaki aktüeryal kayıp özsermaye içerisindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında 221 TL'lik ertelenmiş vergi tutarı netlenerek muhasebeleştirilmiştir. 1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap döneminde ortaya çıkan aktüeryal kayıpların, geçmiş dönem finansal tablolarına önemli bir etkisi bulunmadığından, geçmiş dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapılmamış olup, söz konusu döneme ilişkin hizmet ve faiz maliyetleri ile aktüeryal kayıpların tamamı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

12 - ÖZKAYNAKLAR

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

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedar	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	100	750.000	100	750.000
Toplam sermaye	100	750.000	100	750.000

Şirket'in, Türk Ticaret Kanunu'nun 338. maddesi çerçevesinde, 26 Eylül 2012 tarihinden itibaren tek pay sahipli anonim şirket olarak faaliyetine devam etmesi kabul edilmiştir. Tek pay sahibi 475761 sicil sayısı ile İstanbul Ticaret Sicili'ne kayıtlı, merkezi Abdi İpekçi Cd. Azer İş Mrk. No:40 K:3 D:10 Harbiye-Şişli, İstanbul adresinde bulunan Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'dir.

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 dağıtımı

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

2 Nisan 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararla, 2012 yılı karından karşılanan 277.042 TL ile, olağanüstü yedeklerde bulunan 72.461 TL'lik tutardan; 34.369 TL'lik tutarındaki yasal yedeklere ilave edilen tutar düşüldükten sonra kalan 315.134 TL'nin hissedara temettü olarak ödenmesine karar verilmiştir (Dipnot 18).

13 - HİZMET GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Portföy yönetimi yönetim komisyonu	1.009.403	480.558	656.450	345.386
	1.009.403	480.558	656.450	345.386

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER VE GELİRLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	433.686	227.186	416.537	226.944
Kira, kullanım ve bina yönetim giderleri	99.315	43.426	94.432	63.371
Vergi resim ve harçlar	43.600	21.741	38.130	18.978
Bilgi işlem giderleri	28.030	15.676	50.001	26.409
Amortisman giderleri (Dipnot 8-9)	27.804	10.701	18.349	13.149
Denetim ve danışmanlık giderleri	25.156	17.364	11.048	6.284
Hukuk giderleri	9.735	4.867	15.120	11.145
Ulaşım, konaklama, temsil ve ağırlama giderleri	9.535	5.407	5.591	2.266
Noter giderleri	8.053	7.795	6.754	4.301
Diğer	47.082	24.667	19.804	2.280
	731.996	378.830	675.766	375.127

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER VE GELİRLER (DEVAMI)

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Pazarlama ve satış giderleri				
Komisyon giderleri	2.784	1.219	1.399	543
	2.784	1.219	1.399	543
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Faiz, itfa ve değerleme gelirleri	29.000	7.167	41.724	17.317
Diğer	9.402	9.402	154	67
	38.402	16.569	41.878	17.384
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)				
Kur farkı giderleri	(154)	(54)	(220)	(72)
	(154)	(54)	(220)	(72)

15 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Kıdem tazminatı karşılığı faiz maliyeti	(612)	(612)	-	-
	(612)	(612)	-	-

16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Dönem karı vergi yükümlülüğü:		
Kurumlar vergisi karşılığı	65.457	76.368
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(38.805)	(27.207)
	26.652	49.161

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (2012: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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.

30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Cari dönem vergi gideri (-)	(65.457)	(26.652)	(3.235)	(3.235)
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	667	1.130	(1.685)	(1.630)
Toplam vergi gideri (-)	(64.790)	(25.522)	(4.920)	(4.865)

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012
Vergi öncesi kar	312.259	20.943
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(62.452)	(4.189)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(2.338)	(731)
	(64.790)	(4.920)

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertilenmiş 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 2012: %20).

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Ertelenen vergi varlıkları	4.198	3.644
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(3.395)	(3.729)
	803	(85)

30 Haziran 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
Toplam geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Toplam geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
30 Haziran 2013	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2012

Ertilenmiş vergi varlıkları

Kıdem tazminatı karşılıkları	13.352	2.670	8.340	1.668
Kullanılmamış izin karşılığı	7.640	1.528	9.878	1.976
	20.992	4.198	18.218	3.644

Ertilenmiş vergi yükümlülükleri

Maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(16.974)	(3.395)	(18.643)	(3.729)
	(16.974)	(3.395)	(18.643)	(3.729)

Ertilenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) , net

803

(85)

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Ertelenmiş vergi varlıkları:		
12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları:	1.528	1.976
12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları:	2.670	1.668
Ertelenmiş vergi varlıkları	4.198	3.644
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:		
12 aydan uzun sürede gerçekleşecek ertelenmiş vergi yükümlülükleri:	3.395	3.729
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	3.395	3.729

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2013	2012
1 Ocak - Dönem başı ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	(85)	(557)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	667	(1.685)
Özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen aktüeryal kayıpların vergi etkisi (Dipnot 11)	221	-
30 Haziran - Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	803	(2.242)

17 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	247.469	90.890	16.023	(17.837)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	750.000	750.000	750.000	750.000
Pay başına kazanç/(kayıp) (Hisse başına 1 TL olarak)	0,3300	0,1212	0,0214	(0,0238)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	246.587	90.008	16.023	(17.837)
Kapsamlı gelir/(gider) için pay başına kazanç/(kayıp) (Hisse başına 1 TL olarak)	0,3288	0,1200	0,0214	(0,0238)

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	106.927	68.856
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	16.705	25.689
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	9.400	15.034
Egeli & Co Special Situations Fund	-	4.114
	133.032	113.693

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflara borçlar		
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.	590	-
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	101	-
	691	-

- b) 30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Hizmet gelirleri				
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	399.069	198.893	-	-
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	373.689	164.893	411.123	208.411
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	196.452	99.596	196.411	98.777
Egeli & Co Special Situations Fund	-	-	13.539	7.852
	969.210	463.382	621.073	315.040

Hissedara ödenen temettüleri (Dipnot 12)

Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	315.134	315.134	-	-
	315.134	315.134	-	-

İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler

Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (*)	21.102	12.160	19.255	9.112
Egeli & Co Destek Hizmetleri A.Ş. (**)	15.341	1.770	2.401	1.130
	36.443	13.930	21.656	10.242

(*) Kira ve kullanım giderlerinden oluşmaktadır.

(**) 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 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla 69.833 TL'dir (30 Haziran 2012: 78.047 TL).

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket ticari faaliyetleri neticesi birçok riske maruz kalmaktadır. Bu risklerin detayları ve nasıl yönetildikleri aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket, kredi riskine; ticari alacaklar, banka ve finansal kuruluşlarda tutulan mevduatlar ve portföyünde bulundurduğu borçlanma senetleri ve finansman bonoları dolayısıyla maruzdur.

Şirket’in maruz kaldığı azami kredi riski:

	Ticari Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
	İlişkili Taraf (Dipnot 6,18)	Diğer Taraf (Dipnot 6)		
30 Haziran 2013				
Raporlama tarihi				
İtibariyle maruz kalınan azami riski	133.032	5.909	784.132	101.777
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	133.032	5.909	784.132	101.777

	Ticari Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
	İlişkili Taraf (Dipnot 6,18)	Diğer Taraf (Dipnot 6)		
31 Aralık 2012				
Raporlama tarihi				
İtibariyle maruz kalınan azami riski	113.693	69.308	703.070	307.249
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	113.693	69.308	703.070	307.249

Şirket’in 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket’in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket’in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramış varlığı bulunmamaktadır.

Şirket’in portföyünde bulunan finansal varlıklar T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Söz konusu devlet tahvilleri bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Fitch Ratings tarafından “BBB” ile derecelendirilmiştir.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

ii. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla 5.908 TL (31 Aralık 2012: 5.825 TL) tutarında ticari borcu; ile 234 TL (31 Aralık 2012: 23.695 TL) tutarında kredi kartı borcu bulunmakta olup, söz konusu yükümlülüklerin vadesi 3 aydan kısadır.

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 30 Haziran 2013 itibarıyla dövizli varlığı ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır (Şirket'in 31 Aralık 2012 itibarıyla 4.114 TL karşılığı 2.308 ABD Doları tutarında ticari alacağı bulunmaktadır).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında % 10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden alacak çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 411 TL daha yüksek/düşük olacaktır.

b. Faiz pozisyonu riski

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

Şirket'in 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır. Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri ve finansman bonosu, faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Şirket, bu finansal yatırımların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
<u>Aktifler</u>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	%6,50	%7,51-8,25
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	%5,69	%5,69
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	-	%17,13

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket’in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

Finansal enstrümanların rayiç değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

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

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

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

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

20 - FİNANSAL ARAÇLAR

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

	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	784.132	784.132	703.070	703.070
Finansal yatırımlar	101.777	101.777	307.249	307.249

Maliyet bedeliyle taşınan nakit ve nakit benzerleri ve iskonto edilmiş bedeliyle gösterilen vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - 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.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

30 Haziran 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	101.777	-	-
	101.777	-	-
31 Aralık 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	104.280	-	-
	104.280	-	-

21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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 Şirketlerine 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 Şirketlerine 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 girecektir (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ’e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34’te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı gruba oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi için 427.000 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2012: 397.000 TL).

SPK’nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK’ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34’ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34’ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34’de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket, 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....