

**EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR**

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

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

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 MART 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Cari dönem 31 Mart 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2014
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>3.195.959</b>	<b>2.595.346</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	70.600	104.106
Finansal yatırımlar	5	2.709.444	1.985.547
Ticari alacaklar	6	281.238	480.861
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	6, 20	280.124	456.670
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	1.114	24.191
Peşin ödenmiş giderler	11	112.972	8.816
Diğer alacaklar	11	14.186	14.186
Diğer dönen varlıklar	11	7.519	1.830
<b>Duran varlıklar</b>		<b>42.747</b>	<b>116.166</b>
Maddi duran varlıklar	9	41.746	46.438
Maddi olmayan duran varlıklar	10	1.001	5.509
Ertelenmiş vergi varlığı	18	-	64.219
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>3.238.706</b>	<b>2.711.512</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>162.795</b>	<b>190.422</b>
Diğer finansal yükümlülükler	8	754	550
Diğer borçlar	7	64.674	62.069
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	7, 20	107	115
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	7	64.567	61.954
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	56.868	50.686
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	-	51.028
Kısa vadeli karşılıklar	12	1.640	3.524
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	12	1.640	3.524
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	38.859	22.565
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>106.016</b>	<b>23.906</b>
Uzun vadeli karşılıklar	12	26.711	23.906
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	12	26.711	23.906
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	79.305	-
<b>Özkaynaklar</b>		<b>2.969.895</b>	<b>2.497.184</b>
Ödenmiş sermaye	13	750.000	750.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(30.742)	(28.817)
<i>Aktüeryal kayıplar (-)</i>		(30.742)	(28.817)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		117.285	117.285
Geçmiş yıllar karları		1.658.716	888.543
Net dönem karı		474.636	770.173
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>3.238.706</b>	<b>2.711.512</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2015	(Sınırlı incelemeden geçmiş) Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2014
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	14	417.104	546.404
<b>Brüt kar</b>		<b>417.104</b>	<b>546.404</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(2.108)	(1.214)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(518.440)	(279.826)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	726.107	22.512
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(3.901)	(2.060)
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>618.762</b>	<b>285.816</b>
Finansman giderleri (-)	17	(121)	(55)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>618.641</b>	<b>285.761</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri, net (-)</b>			
- Dönem vergi gideri (-)	18	-	(57.317)
- Ertelenmiş vergi gideri	18	(144.005)	(880)
<b>Net dönem karı</b>		<b>474.636</b>	<b>227.564</b>
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (1 TL nominal hisseye karşılık)	19	0,6328	0,3034
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>			-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(1.925)	(5.102)
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>19</b>	<b>472.711</b>	<b>222.462</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

Özkaynaklar (Sınırlı incelemeden geçmiş)						
	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2014</b>	<b>750.000</b>	<b>(3.795)</b>	<b>38.183</b>	<b>34.811</b>	<b>1.002.834</b>	<b>1.822.033</b>
Transferler	-	-	-	1.002.834	(1.002.834)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	(5.102)	-	-	227.564	222.462
<b>31 Mart 2014</b>	<b>750.000</b>	<b>(8.897)</b>	<b>38.183</b>	<b>1.037.645</b>	<b>227.564</b>	<b>2.044.495</b>

Özkaynaklar (Sınırlı incelemeden geçmemiş)						
	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2015</b>	<b>750.000</b>	<b>(28.817)</b>	<b>117.285</b>	<b>888.543</b>	<b>770.173</b>	<b>2.497.184</b>
Transferler	-	-	-	770.173	(770.173)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	(1.925)	-	-	474.636	472.711
<b>31 Mart 2015</b>	<b>750.000</b>	<b>(30.742)</b>	<b>117.285</b>	<b>1.658.716</b>	<b>474.636</b>	<b>2.969.895</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2015	(Sınırlı incelemeden geçmiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2014
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>			
Dönem net karı		474.636	227.564
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9, 10 ve 15	11.241	12.910
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		(1.485)	51.039
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	18	144.005	880
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	5	(723.897)	2.060
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		-	68
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</b>			
Ticari alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		199.623	279.690
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artışla ilgili düzeltmeler (-)		(109.837)	(77.017)
Diğer borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		2.605	(11.537)
Ödenen vergiler (-)		(51.028)	(147.321)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki azalışla ilgili düzeltmeler		22.477	(36.860)
Kıdem tazminatı ödemeleri (-)		-	(11.484)
Alınan faizler		-	3.750
<b>İşletme faaliyetlerinden nakit (çıkışları)/girişleri</b>		<b>(31.660)</b>	<b>293.742</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(2.041)	-
<b>Yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları (-)</b>		<b>(2.041)</b>	<b>-</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Finansal borçlardaki artış/(azalış)		204	(885)
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit girişleri/(çıkışları)</b>		<b>204</b>	<b>(885)</b>
Bloke mevduatlardaki değişim		(967)	
<b>Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net azalış (A+B+C)</b>		<b>(34.464)</b>	<b>292.857</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>36.422</b>	<b>345.554</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D)</b>		<b>1.958</b>	<b>638.411</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

### **31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN 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:4 Daire:12-13 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye

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

31 Mart 2015 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2015 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**

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

Şirket’in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

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

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

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

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

1 Ocak 2015 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan ve Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olan değişiklik ve yorum yoktur.

**31 Mart 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 19’daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2010-2012 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
  - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
  - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1, TFRS’nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller



## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

---

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

##### 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik; . 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palımye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, “Düzenleyici erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenleyici erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

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

- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, 1”Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler”, satış methodlarına ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, “Financial araçlar: Açıklamalar”, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, “Çalışanlara sağlanan faydalar” iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, “Ara dönem finansal raporlama” bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1“Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muhafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat’; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Bu bültenin yayım tarih itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz Kamu Gözetim Kurumu (KGK) tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 14 “Düzenleyici erteleme hesapları”
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN 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 Politikalarında Değişiklikler

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

#### C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler Ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

#### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

##### a) Nakit ve nakit benzerleri

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

##### b) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN 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) Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır (Dipnot 9).

##### c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren üç yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 10).

##### 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 yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN 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) 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 (Dipnot 12).

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

###### i) Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahakkuk ettikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

###### ii) Faiz gelir ve gideri

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

##### g) 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.

##### h) Pay başına kazanç

Pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 19).

##### i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

###### *Kurumlar vergisi*

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

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir (Dipnot 18).

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

##### *Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 18).

##### **j) 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 20).

##### **k) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 23).

##### **l) 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 kullanımını sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

#### **E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları**

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.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2015 ve 2013 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadeli mevduat	68.642	102.279
- Vadesiz mevduat	1.958	1.827
	<b>70.600</b>	<b>104.106</b>

31 Mart 2015 itibarıyla vadeli mevduatların 68.642 TL'lik kısmı, ilgili mevzuat çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de bloke olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2014: 67.676 TL).

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

Nakit akış tablosuna konu olan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, 1.958 TL (31 Aralık 2014: 36.422 TL) olup banka mevduatlarının döneme isabet eden faiz tahakkuku ve bloke mevduatlar düşülerek hesaplanmaktadır.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
- Hisse senetleri (Dipnot 20) (*)	2.709.444	1.985.547
	<b>2.709.444</b>	<b>1.985.547</b>

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

Finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>1.985.547</b>	<b>1.044.508</b>
Dönem içindeki değer (azalış)/artışları (Dipnot 16)	723.897	(2.060)
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>2.709.444</b>	<b>1.042.448</b>

#### 6 - TİCARİ ALACAKLAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<b>Ticari alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları (Dipnot 20)	280.124	456.670
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları	1.114	24.191
	<b>281.238</b>	<b>480.861</b>

#### 7 - DİĞER BORÇLAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<b>Diğer borçlar</b>		
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	64.567	61.954
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 20)	107	115
	<b>64.674</b>	<b>62.069</b>



## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 8 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kredi kartı borçları	754	550
	<b>754</b>	<b>550</b>

#### 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

##### 31 Mart 2015

##### Döşeme ve demirbaşlar

Net defter değeri, 1 Ocak 2014	46.438
İlaveler	2.041
Amortisman gideri (-)	(6.733)
<b>Net defter değeri, 31 Mart 2014</b>	<b>41.746</b>

##### 31 Mart 2015

Maliyet	118.212
Birikmiş amortisman (-)	(76.466)
<b>Net defter değeri</b>	<b>41.746</b>

##### 31 Mart 2014

##### Döşeme ve demirbaşlar

Net defter değeri, 1 Ocak 2014	49.103
İlaveler	-
Amortisman gideri (-)	(5.834)
<b>Net defter değeri, 31 Mart 2014</b>	<b>43.269</b>

##### 31 Mart 2014

Maliyet	92.633
Birikmiş amortisman (-)	(49.364)
<b>Net defter değeri</b>	<b>43.269</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

##### 31 Mart 2015

##### Yazılımlar

Net defter değeri, 1 Ocak 2014	5.509
İlaveler	-
İtfa payları (-)	(4.508)

##### Net defter değeri, 31 Mart 2014

**1.001**

##### 31 Mart 2015

Maliyet	99.602
Birikmiş itfa payları (-)	(98.601)

##### Net defter değeri

**1.001**

##### 31 Mart 2014

##### Yazılımlar

Net defter değeri, 1 Ocak 2014	29.705
İlaveler	-
İtfa payları (-)	(7.076)

##### Net defter değeri, 31 Mart 2014

**22.629**

##### 31 Mart 2014

Maliyet	99.602
Birikmiş itfa payları (-)	(76.973)

##### Net defter değeri

**22.629**

#### 11 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2015

31 Aralık 2014

##### Peşin ödenmiş giderler

Faaliyet harcı giderleri	72.789	-
Peşin ödenen sağlık sigortası giderleri	6.889	6.250
Diğer peşin ödenen giderler	33.294	2.566

**112.972**

**8.816**

##### Diğer alacaklar

Verilen depozito ve teminatlar	14.186	14.186
--------------------------------	--------	--------

**14.186**

**14.186**

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 11 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Personelden alacaklar	3.642	-
Vergi dairesinden alacaklar	-	1.551
Diğer	3.877	279
	<b>7.519</b>	<b>1.830</b>

#### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

Ödenecek ücret vergileri	31.467	36.299
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	15.686	14.387
Diğer	9.715	-
	<b>56.868</b>	<b>50.686</b>

#### Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	12.991	17.234
Diğer	25.868	5.331
	<b>38.859</b>	<b>22.565</b>

#### 12 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b>		
Kullanılmamış izin karşılıkları	1.640	3.524
	<b>1.640</b>	<b>3.524</b>

Şirket'in 31 Mart 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle izin karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı bakiyesi – 1 Ocak	3.524	10.531
Dönem içinde (iptal edilen)/ayrılan karşılıklar,(net)	(1.884)	(6.519)
<b>Dönem sonu bakiyesi - 31 Mart</b>	<b>1.640</b>	<b>4.012</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 12 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR (Devamı)

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	26.711	23.906
	<b>26.711</b>	<b>23.906</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 3.541,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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.

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	3,79%	3,79
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	76,43%	76,43

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı yılda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
<b>Dönem başı bakiyesi - 1 Ocak</b>	<b>23.906</b>	<b>2.514</b>
Hizmet maliyeti	278	186
Faiz maliyet	121	55
Cari dönemde ödenen tutar	-	(11.483)
Aktüeryal kayıplar (*)	2.406	11.122
<b>Dönem sonu bakiyesi - 31 Mart</b>	<b>26.711</b>	<b>2.394</b>

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 13 - ÖZKAYNAKLAR

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

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

Hissedar	2015		2014	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	100	750.000	100	750.000
	<b>100</b>	<b>750.000</b>	<b>100</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.

#### 14 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
İlişkili taraflardan portföy yönetim komisyon gelirleri (Dipnot 20)	227.948	544.676
İlişkili taraflardan yatırım danışmanlığı gelirleri (Dipnot 20)	186.012	-
Diğer taraflardan portföy yönetim komisyonu gelirleri	-	1.728
Diğer gelirler	3.144	-
	<b>417.104</b>	<b>546.404</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	234.422	124.743
Kira, kullanım, bina yönetim giderleri	54.596	55.472
Sponsorluk giderleri	46.898	-
Ulaşım, konaklama, temsil ve ağırlama giderleri	45.488	7.272
Bilgi işlem giderleri	35.009	12.232
Denetim ve danışmanlık giderleri	24.871	4.425
Vergi resim ve harçlar	24.862	22.716
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 9,10)	11.241	12.910
Diğer	41.053	40.056
	<b>518.440</b>	<b>279.826</b>
<b>Pazarlama ve satış giderleri</b>		
Komisyon giderleri	2.108	1.214
	<b>2.108</b>	<b>1.214</b>

#### 16 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Menkul kıymet değer artışı	723.897	-
Faiz, itfa ve değerlendirme gelirleri	1.343	11.748
Diğer gelirler	867	10.764
	<b>726.107</b>	<b>22.512</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Menkul kıymet değer azalışı	-	2.060
Kur farkı giderleri	3.901	-
	<b>3.901</b>	<b>2.060</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Kıdem tazminatı karşılığı faiz maliyeti (Dipnot 11)	121	55
	<b>121</b>	<b>55</b>

#### 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (2014: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az 2 yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75’i, Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

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

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

1 Ocak - 31 Mart 2015 ve 2014 dönemlerine ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Cari dönem vergi gideri (-)	-	(57.317)
Ertelenen vergi gideri (-)	(144.005)	(880)
<b>Toplam vergi gideri (-)</b>	<b>(144.005)</b>	<b>(58.197)</b>

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

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Vergi öncesi kar	605.692	285.761
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(121.138)	(57.152)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(22.867)	(1.045)
<b>Cari dönem vergi gideri (-)</b>	<b>(144.005)</b>	<b>(58.197)</b>

#### Ertelenmiş Vergi:

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir (31 Aralık 2014: %20).

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ertelenen vergi varlıkları	5.670	67.167
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	(84.975)	(2.948)
	<b>(79.305)</b>	<b>64.219</b>



## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
<b><u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u></b>				
Kıdem tazminatı karşılıkları	26.711	5.342	23.906	4.781
Kullanılmamış izin karşılığı	1.640	328	3.524	705
Menkul kıymet değerleme farkı			308.407	61.681
	<b>28.351</b>	<b>5.670</b>	<b>335.837</b>	<b>67.167</b>
<b><u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u></b>				
Menkul kıymet değerleme farkı	(415.490)	(83.098)	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(9.386)	(1.877)	(14.740)	(2.948)
	<b>(424.876)</b>	<b>(84.975)</b>	<b>(14.740)</b>	<b>(2.948)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)</b>		<b>(79.305)</b>		<b>64.219</b>

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<b><i>Ertelenmiş vergi varlıkları:</i></b>		
1 yıldan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	328	62.386
1 yıldan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	5.342	4.781
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>5.670</b>	<b>67.167</b>
<b><i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:</i></b>		
1 yıldan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(83.098)	-
1 yıldan uzun sürede gerçekleşecek ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(1.877)	(2.948)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>	<b>(84.975)</b>	<b>(2.948)</b>

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2015	2014
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	64.219	(820)
Cari dönem ertelenmiş vergi gideri (-)	(144.005)	(880)
Özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen aktüeryal kayıpların vergi etkisi	481	2.224
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/varlığı</b>	<b>(79.305)</b>	<b>524</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 19 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Hissedarlara ait net kar	474.636	227.564
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	750.000	750.000
<b>Pay başına kazanç (Pay başına 1 TL olarak)</b>	<b>0,6328</b>	<b>0,3034</b>
Toplam kapsamlı gelir	472.711	222.462
<b>Kapsamlı gelir için pay başına kazanç (Pay başına 1 TL olarak)</b>	<b>0,6303</b>	<b>0,2966</b>

#### 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	249.630	380.284
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	30.494	-
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	76.386
	<b>280.124</b>	<b>456.670</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>		
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	2.709.444	1.985.547
	<b>2.709.444</b>	<b>1.985.547</b>
<b>İlişkili taraflara diğer borçlar</b>		
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	107	115
	<b>107</b>	<b>115</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 31 Mart 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
<b>İlişkili taraflardan portföy yönetim komisyon ve yatırım danışmanlığı gelirleri</b>		
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	227.948	91.806
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	186.012	253.192
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	199.678
	<b>413.960</b>	<b>544.676</b>

#### İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler

Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (*)	14.284	16.228
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (**)	-	7.646
	<b>14.284</b>	<b>23.874</b>

(\*) İlgili bakiye 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 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 46.985 TL'dir (31 Mart 2014: 44.597 TL).

- d) İlişkili kuruluş hisse senetleri gerçekleştirilmemiş değer artış/(azalışları) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi A.Ş.	723.897	-
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	-	(16.000)
	<b>723.897</b>	<b>(16.000)</b>

#### 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

##### i. Kredi riski açıklamaları

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

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

Şirket’in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Mart 2015	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami riski</b>	<b>280.124</b>	<b>1.114</b>	-	-	<b>70.608</b>	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	280.124	1.114	-	-	70.608	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2014</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami riski</b>	<b>456.670</b>	<b>24.191</b>	-	<b>14.186</b>	<b>104.106</b>	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	456.670	24.191	-	14.186	104.106	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

Şirket’in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

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

#### ii. Likidite riski açıklamaları

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Diğer borçlar	64.674	-	64.674	-	-	-	64.674
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	38.859	-	38.859	-	-	-	38.859
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>103.533</b>	<b>-</b>	<b>103.533</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103.533</b>

	31 Aralık 2014						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Diğer borçlar	62.069	-	62.069	-	-	-	62.069
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	22.565	-	22.565	-	-	-	22.565
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>84.634</b>	<b>-</b>	<b>84.634</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84.634</b>

#### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### a. Döviz pozisyonu riski

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

##### b. Faiz pozisyonu riski

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

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Vadeli mevduatlar	%8	%8,25
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-

#### 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.

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal enstrümanların rayiç değeri

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

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

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

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

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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

Şirket’in finansal varlıkların rayiç değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	70.608	70.608	104.106	104.106
Finansal yatırımlar	2.709.444	2.709.444	1.985.547	1.985.547

Maliyet bedeliyle taşınan nakit ve nakit benzerlerinin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Mart 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	2.709.444	-	-
	<b>2.709.444</b>	-	-
31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	1.985.547	-	-
	<b>1.985.547</b>	-	-

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

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

**23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

9 Nisan 2015 tarihinde yapılan genel kurul ile Şirket sermayesi 2.000.000 TL' ye, kayıtlı sermaye tavanı ise 10.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Alınan genel kurul kararları 16 Nisan 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

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

**Sermaye yeterliliği yükümlülüğü**

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

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

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

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55. maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56. maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan sözkonusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 2.000.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Portföy yönetim şirketleri, söz konusu asgari özsermaye şartını ilgili tebliğin yürürlüğe girdiği 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren bir yıl içinde yerine getirmek zorundadır.