

**EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA 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.....	5-28
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 VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	16
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR .....	17
12 ÖZKAYNAKLAR.....	18
13 HİZMET GELİRLERİ.....	19
14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	19
15 FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER.....	19
16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	20-22
17 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	22
18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	23
19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	24-26
20 FİNANSAL ARAÇLAR .....	26-27
21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	27
22 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	27-28

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 MART 2014 TARİHİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Cari dönem 31 Mart 2014	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2013
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>2.093.493</b>	<b>2.005.437</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	638.411	345.622
Finansal yatırımlar	5	1.042.448	1.044.508
Ticari alacaklar	6	315.624	595.314
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	6, 18	315.624	593.876
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	-	1.438
Peşin ödenmiş giderler	10	73.381	5.621
Diğer dönen varlıklar	10	23.629	14.372
<b>Duran varlıklar</b>		<b>66.422</b>	<b>78.808</b>
Maddi duran varlıklar	8	43.269	49.103
Maddi olmayan duran varlıklar	9	22.629	29.705
Ertelenmiş vergi varlığı	16	524	-
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>2.159.915</b>	<b>2.084.245</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>113.027</b>	<b>258.878</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	7	-	885
Ticari borçlar	6	10.746	22.283
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	6, 18	-	590
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	6	10.746	21.693
Dönem karı vergi yükümlülüğü	16	56.107	146.111
Kısa vadeli karşılıklar		4.012	10.531
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	11	4.012	10.531
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	42.162	79.068
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.393</b>	<b>3.334</b>
Uzun vadeli karşılıklar		2.393	2.514
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	11	2.393	2.514
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	16	-	820
<b>Özkaynaklar</b>		<b>2.044.495</b>	<b>1.822.033</b>
Ödenmiş sermaye	12	750.000	750.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(8.897)	(3.795)
<i>Aktüeryal kayıplar (-)</i>		(8.897)	(3.795)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		38.183	38.183
Geçmiş yıllar karları		1.037.645	34.811
Net dönem karı	17	227.564	1.002.834
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>2.159.915</b>	<b>2.084.245</b>

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

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2014	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2013
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	13	546.404	528.845
<b>Brüt kar</b>		<b>546.404</b>	<b>528.845</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14	(1.214)	(1.565)
Genel yönetim giderleri (-)	14	(279.826)	(353.166)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	22.512	24.271
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	14	(2.060)	(2.538)
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>285.816</b>	<b>195.847</b>
Finansman giderleri (-)	15	(55)	-
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>285.761</b>	<b>195.847</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri, net (-)</b>			
- Dönem vergi gideri (-)	16	(57.317)	(38.805)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	16	(880)	(463)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>227.564</b>	<b>156.579</b>
Pay başına kazanç	17	0,3034	0,2088
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Aktüerya kayıplar		(5.102)	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>17</b>	<b>222.462</b>	<b>156.579</b>

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

Sınırlı incelemeden geçmemiş							
	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler Aktüeryal kayıplar (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar (zararları)/karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2013</b>		<b>750.000</b>	-	<b>3.814</b>	<b>83.770</b>	<b>300.544</b>	<b>1.138.128</b>
Transferler		-	-	-	300.544	(300.544)	-
Toplam kapsamlı gelir	17	-	-	-	-	156.579	156.579
<b>31 Mart 2013</b>	<b>12</b>	<b>750.000</b>	-	<b>3.814</b>	<b>384.314</b>	<b>156.579</b>	<b>1.294.707</b>
<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		-	<b>(5.102)</b>	-	-	<b>227.564</b>	<b>222.462</b>
<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>

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

# EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA 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 2014	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2013
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	227.564	156.579
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler 8, 9 ve 14	12.910	17.104
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler 11	241	1.524
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler 10	(6.519)	(3.840)
Vergi karşılığı	57.317	38.805
Ertelenen vergi gideri 16	880	463
Finansal yatırımlar değer azalışı/(artışı) 5	2.060	(9.199)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	68	(12.633)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</b>	<b>294.521</b>	<b>188.803</b>
Ticari alacaklardaki değişim	279.690	116.095
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artışla ilgili düzeltmeler (-)	(77.017)	(83.016)
Ticari borçlardaki azalış ilgili düzeltmeler	(11.537)	6.875
Ödenen vergi (-)	(147.321)	(51.164)
Diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler	(36.860)	(37.050)
Kıdem tazminatı ödemeleri (-)	(11.484)	-
Finansal varlık satışları ve alınan kupon ödemeleri 5	-	214.607
Alınan faizler	3.750	13.351
<b>İşletme faaliyetlerinden nakit (çıkışları)/girişleri</b>	<b>293.742</b>	<b>368.501</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:</b>		
Maddi duran varlık satın alımı 8	-	(1.404)
Maddi olmayan duran varlık satın alımı 9	-	(4.036)
<b>Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit</b>	<b>-</b>	<b>(5.440)</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:</b>		
Ödenen finansal borçlar	(885)	(23.303)
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit (çıkışları)/girişleri</b>	<b>(885)</b>	<b>(23.303)</b>
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net (azalış)/artış(A+B+C)	292.857	339.758
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>345.554</b>	<b>700.263</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D)</b>	<b>4 638.411</b>	<b>1.040.021</b>

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

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

### **31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), 2 Temmuz 2010 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket, 1 Haziran 2010 tarih ve B.02.1.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 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 3’dir (31 Aralık 2013: 4).

31 Mart 2014 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2014 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

#### **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

###### **a) Uygulanan Muhasebe Standartları**

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

Şirket’in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

#### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

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

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. 1 Ocak 2014 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2014 tarihinde 31 Mart 2014 dönemi için geçerli olan ve Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olan değişiklik ve yorum yoktur.

#### 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32’deki değişiklik, “Finansal Araçlar”: “Varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 “Finansal Araçlar: Sunum” uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27’deki “Yatırım işletmelerinin konsolidasyonu ile ilgili değişiklikler”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik “yatırım işletmesi” tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer değişiklikleri kar veya zarara yansıtma suretiyle muhasebeleştirilmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12’de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- TMS 36’daki değişiklik, “Varlıklarda değer düşüklüğü” - “Geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39’daki değişiklik “Finansal araçlar: Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü” - “Türev araçların devredilmesi”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğini açıklık getirmektedir.



## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

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

##### 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 19'daki değişiklik, “Tanımlanmış Fayda Planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- TFRS 9 “Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39'daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir.

Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.

- TFRS 9'daki değişiklik, “Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi” 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.
- TFRS 14, “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar” 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına ancak diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, değişiklik yapılmayan bu hesapların açıklanmasını sağlamaktadır. TFRS 14, KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 31 Mart 2014 tarihinde henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2; "Hisse bazlı ödemeler"
  - TFRS 3, "İşletme birleşmeleri"
  - TFRS 8, "Faaliyet bölümleri"
  - TMS 16; "Maddi duran varlıklar" ve TMS 38, "Maddi olmayan duran varlıklar"
  - TFRS 9, "Finansal araçlar": TMS 37, "Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler"
  - TMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm"
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1, "TFRS'nin ilk uygulaması"
  - TFRS 3, "İşletme birleşmeleri"
  - TFRS 13, "Gerçeğe uygun değer ölçümü"
  - TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller"

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

#### c) Raporlanan para birimi

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

#### d) Netleştirme/Mahsup

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

### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, kuruluş tarihi olan 2 Temmuz 2010 tarihinden itibaren SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğini uygulamaya başlamıştır.

### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Mart 2014 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 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 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 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 gelir tablosunda “Finansal Gelirler” hesabına dahil edilmektedir.

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 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 15).

###### c) Maddi duran varlıklar

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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 lüzumlu hallerde gerekli güncellemeler yapılmaktadır.

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

#### d) Maddi olmayan duran varlıklar

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

#### e) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

##### 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 (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 gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

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

##### h) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

##### i) Pay başına kazanç

Hisse 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.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

##### *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, mali zararlardan ve maddi olmayan duran varlıklardan doğmaktadır.

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

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

##### **k) İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir. Bu işlemler ticari koşullar ve piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır (Dipnot 18).

##### **l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

##### **m) Varlıklarda değer düşüklüğü**

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 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 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz	7.865	4.379
- Vadeli (*)	630.546	341.243
	<b>638.411</b>	<b>345.622</b>

(\*) Tamamı TL cinsinden olan vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup ortalama yıllık faiz oranı %11,25'dir (31 Aralık 2013: %7,3).

Nakit akım tablosuna konu olan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 638.411TL (31 Mart 2013: 1.040.021 TL) olup banka mevduatlarından dönem sonu itibarıyla faiz tahakkukları düşülerek hesaplanmaktadır.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Hisse senetleri (Dipnot 18) (*)	944.000	944.000
Devlet tahvilleri	98.448	100.508
	<b>1.042.448</b>	<b>1.044.508</b>

(\*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık bulunmamaktadır

Finansal varlıkların 98.448 TL'lik (31 Aralık 2012: 100.508 TL) kısmı, ilgili mevzuat çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de bloke olarak tutulmaktadır.

Finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>1.044.508</b>	<b>307.249</b>
Dönem içindeki değer (azalış)/artışları (Dipnot 15)	(2.060)	9.199
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	-	(214.607)
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>1.042.448</b>	<b>101.841</b>

#### 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Ticari alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları (Dipnot 18)	315.624	593.876
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları	-	1.438
	<b>315.624</b>	<b>595.314</b>
<b>Ticari borçlar</b>		
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	10.746	21.693
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 18)	-	590
	<b>10.746</b>	<b>22.283</b>



## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 - FİNANSAL BORÇLAR

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

#### 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

##### 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>

##### 31 Mart 2013

##### Döşeme ve demirbaşlar

Net defter değeri, 1 Ocak 2013	66.470
İlaveler	1.404
Amortisman gideri (-)	(5.602)
<b>Net defter değeri, 31 Mart 2014</b>	<b>62.272</b>

##### 31 Mart 2013

Maliyet	88.918
Birikmiş amortisman (-)	(26.646)
<b>Net defter değeri</b>	<b>62.272</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2014	Yazılımlar
Net defter değeri, 1 Ocak 2014	29.705
İlaveler	-
İtfa payları (-)	(7.076)
<b>Net defter değeri, 31 Mart 2014</b>	<b>22.629</b>

#### 31 Mart 2014

Maliyet	99.602
Birikmiş itfa payları (-)	(76.973)
<b>Net defter değeri</b>	<b>22.629</b>

#### 31 Mart 2013

31 Mart 2013	Yazılımlar
Net defter değeri, 1 Ocak 2013	61.919
İlaveler	4.036
İtfa payları (-)	(11.502)
<b>Net defter değeri, 31 Mart 2014</b>	<b>54.453</b>

#### 31 Mart 2013

Maliyet	99.602
Birikmiş itfa payları (-)	(45.149)
<b>Net defter değeri</b>	<b>54.453</b>

#### 10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	12.741	12.741
Personelden alacaklar	6.866	1.631
Diğer çeşitli dönen varlıklar	4.022	-
	<b>23.629</b>	<b>14.372</b>
<b>Peşin ödenmiş giderler</b>		
Faaliyet harcı giderleri	65.805	-
Sağlık sigortası giderleri	4.383	1.633
Diğer	3.193	3.988
	<b>73.381</b>	<b>5.621</b>
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	42.164	79.068
	<b>42.164</b>	<b>79.068</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b>		
Kullanılmamış izin karşılıkları	4.012	10.531
	<b>4.012</b>	<b>10.531</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	2.394	2.514
	<b>2.394</b>	<b>2.514</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı (%)	3,98	3,98
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	78,43	78,43

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL(1 Ocak 2013 : 3.129,25 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
<b>Dönem başı bakiyesi - 1 Ocak</b>	<b>2.514</b>	<b>8.340</b>
Hizmet maliyeti	186	83
Faiz maliyet	55	326
Cari dönemde ödenen tutar	(11.483)	-
Aktüeryal kayıplar (*)	11.122	1.115
<b>Dönem sonu bakiyesi - 31 Mart</b>	<b>2.394</b>	<b>9.864</b>

(\*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla sonra eren hesap döneminde oluşan 11.122 TL tutarındaki aktüeryal kayıp özsermaye içerisindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında 2.224 TL'lik ertelenmiş vergi tutarı netlenerek muhasebeleştirilmiştir. 1 Ocak - 31 Mart 2013 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.

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 - ÖZKAYNAKLAR

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

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedar	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	100	750.000	100	750.000
	<b>100</b>	<b>750.000</b>	<b>100</b>	<b>750.000</b>

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

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

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket’in ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

#### Kar payı dağıtımı

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - HİZMET GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
İlişkili taraflardan portföy yönetim komisyon gelirleri (Dipnot 18)	544.676	505.828
Diğer taraflardan portföy yönetim komisyonu gelirleri	1.728	17.656
Diğer gelirler	-	5.361
	<b>546.404</b>	<b>528.845</b>

#### 14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	124.743	206.500
Kira, kullanım, bina yönetim giderleri	55.472	55.889
Vergi resim ve harçlar	22.716	21.859
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 8,9)	12.910	17.104
Bilgi işlem giderleri	12.232	12.354
Denetim ve danışmanlık giderleri	4.425	7.792
Diğer	47.328	31.668
	<b>279.826</b>	<b>353.166</b>

#### Pazarlama ve satış giderleri

Komisyon giderleri	1.214	1.565
	<b>1.214</b>	<b>1.565</b>

#### Esas faaliyetlerden diğer gelirler

Faiz, itfa ve değerlendirme gelirleri	11.748	12.633
Diğer olağan gelir ve karlar	10.764	11.638
	<b>22.512</b>	<b>24.271</b>

#### Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)

Menkul kıymet değer azalışı	2.060	2.439
Kur farkı giderleri	-	99
	<b>2.060</b>	<b>2.538</b>

#### 15 - FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER

Kıdem tazminatı karşılığı faiz maliyeti (Not 11)	(55)	-
	<b>(55)</b>	<b>-</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü:</b>		
Kurumlar vergisi karşılığı	57.317	253.710
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(1.210)	(107.599)
	<b>56.107</b>	<b>146.111</b>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (2013: %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 dağıtımını 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.

1 Ocak - 31 Mart 2014 ve 2013 dönemlerine ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Cari dönem vergi gideri (-)	(57.317)	(38.805)
Ertelenen vergi gideri (-)	(880)	(463)
<b>Toplam vergi gideri (-)</b>	<b>(58.197)</b>	<b>(39.268)</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Vergi öncesi kar	285.761	195.847
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(57.152)	(39.169)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(1.045)	(99)
<b>Cari dönem vergi gideri (-)</b>	<b>(58.197)</b>	<b>(39.268)</b>

#### 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).

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Ertelenen vergi varlıkları	1.281	2.609
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(2.980)	(3.429)
	<b>(1.699)</b>	<b>(820)</b>

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

	31 Mart 2014		31 Mart 2013	
	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
<b><u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u></b>				
Kullanılmamış izin karşılığı	4.012	802	6.038	1.208
Kıdem tazminatı karşılıkları	2.393	479	9.864	1.973
	<b>6.405</b>	<b>1.281</b>	<b>15.902</b>	<b>3.181</b>
<b><u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u></b>				
Maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(14.902)	(2.980)	(18.643)	(3.729)
	<b>(14.902)</b>	<b>(2.980)</b>	<b>(18.643)</b>	<b>(3.729)</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net (-)</b>		<b>(1.699)</b>		<b>(548)</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b><i>Ertelenmiş vergi varlıkları:</i></b>		
1 yıldan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	802	2.106
1 yıldan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	479	503
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>1.281</b>	<b>2.609</b>
<b><i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:</i></b>		
1 yıldan uzun sürede gerçekleşecek ertelenmiş vergi yükümlülükleri	2.980	3.429
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>	<b>2.980</b>	<b>3.429</b>

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2014	2013
Dönem başı ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	(820)	(85)
Cari dönem ertelenmiş vergi gideri (-)	(880)	(463)
Özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen aktüeryal kayıpların vergi etkisi (Dipnot 11)	2.224	
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)</b>	<b>524</b>	<b>(548)</b>

#### 17 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Hissedarlara ait net kar	227.564	156.579
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	750.000	750.000
<b>Pay başına kazanç (Pay başına 1 TL olarak)</b>	<b>0,3034</b>	<b>0,2088</b>
Toplam kapsamlı gelir	222.462	156.579
<b>Kapsamlı gelir için pay başına kazanç (Pay başına 1 TL olarak)</b>	<b>0,2966</b>	<b>0,2088</b>



## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	265.853	91.216
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	41.756	492.291
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	8.015	10.369
	<b>315.624</b>	<b>593.876</b>

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

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

- b) 31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
<b>İlişkili taraflardan portföy yönetim komisyon gelirleri</b>		
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	253.192	208.796
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	199.678	200.176
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	91.806	96.856
	<b>544.676</b>	<b>505.828</b>

#### İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler

Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (**)	16.228	8.942
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (*)	7.646	13.571
	<b>23.874</b>	<b>22.513</b>

(\*) Muhasebe, operasyon, idari işler, teknik hizmet, kurumsal destek ve raporlama gibi konularda alınan hizmetlere ilişkin ödenen giderlerden oluşmaktadır.

(\*\*) Kira ve kullanım giderlerinden oluşmaktadır.

- c) Üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydaların toplamı 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 44.597 TL'dir (31 Mart 2013: 32.869 TL).

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

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	(16.000)	-
	<b>(16.000)</b>	<b>-</b>

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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:

	<b>Ticari Alacaklar</b>		<b>Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4)</b>	<b>Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)</b>
	<b>İlişkili Taraf (Dipnot 6,18)</b>	<b>Diğer Taraf (Dipnot 6)</b>		
<b>31 Mart 2014</b>				
<b>Raporlama tarihi İtibariyle maruz kalınan azami riski</b>	<b>315.624</b>	<b>-</b>	<b>638.411</b>	<b>98.448</b>
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	315.624	-	638.411	98.448
	<b>Ticari Alacaklar</b>		<b>Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4)</b>	<b>Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)</b>
	<b>İlişkili Taraf (Dipnot 6,18)</b>	<b>Diğer Taraf (Dipnot 6)</b>		
<b>31 Aralık 2013</b>				
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>593.876</b>	<b>1.438</b>	<b>345.622</b>	<b>100.508</b>
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	593.876	1.438	345.622	100.508

Şirket’in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır.

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

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 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 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 10.746 TL (31 Aralık 2013: 22.283 TL) tutarında ticari borcu bulunmaktadır. Söz konusu yükümlülüklerin vadesi 3 aydan kısadır.

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

###### a. Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır. Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri ve finansman 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.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<u>Aktifler</u>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	% 11,25	% 7,25
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	% 9,85	% 9,85
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	-	-

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 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 iskontolu 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:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	638.411	638.411	345.622	345.622
Finansal yatırımlar	1.042.448	1.042.448	1.044.508	1.044.508

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.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 - FİNANSAL ARAÇLAR (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:

<b>31 Mart 2014</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Hisse senetleri	944.000	-	-
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	98.448	-	-
	<b>1.042.448</b>	-	-

  

<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Hisse senetleri	944.000	-	-
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	100.508	-	-
	<b>1.044.508</b>	-	-

#### 21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 : Bulunmamaktadır).

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

##### Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Mart 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi için 427.000 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2013: 427.000 TL).

## EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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, 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

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.

.....