

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		(Sınırlı denetimden geçmemiş) Cari dönem 30 Eylül 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		1.892.407	2.595.346
Nakit ve nakit benzerleri		33.695	104.106
Finansal yatırımlar	3	1.427.112	1.985.547
Ticari alacaklar	4	364.122	480.861
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>4,14</i>	<i>363.312</i>	<i>456.670</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>4</i>	<i>810</i>	<i>24.191</i>
Peşin ödenmiş giderler		49.953	8.816
Diğer alacaklar		-	14.186
Diğer dönen varlıklar		17.525	1.830
Duran varlıklar		212.252	116.166
Maddi duran varlıklar		29.033	46.438
Maddi olmayan duran varlıklar		-	5.509
Ertelenmiş vergi varlığı	12	183.219	64.219
Toplam varlıklar		2.104.659	2.711.512
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		209.281	190.422
Diğer finansal yükümlülükler		-	550
Diğer borçlar	5	53.593	62.069
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	<i>5, 14</i>	<i>3.469</i>	<i>115</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	<i>5</i>	<i>50.124</i>	<i>61.954</i>
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	6	82.310	50.686
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	-	51.028
Kısa vadeli karşılıklar		6.171	3.524
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>		<i>6.171</i>	<i>3.524</i>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		67.207	22.565
Uzun vadeli yükümlülükler		50.528	23.906
Uzun vadeli karşılıklar		50.528	23.906
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		<i>50.528</i>	<i>23.906</i>
Özkaynaklar		1.844.850	2.497.184
Ödenmiş sermaye	7	2.000.000	750.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(37.539)	(28.817)
<i>Aktüeryal kayıplar (-)</i>		<i>(37.539)</i>	<i>(28.817)</i>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		141.698	117.285
Geçmiş yıllar karları		384.303	888.543
Net dönem (zararı)/karı		(643.612)	770.173
Toplam kaynaklar		2.104.659	2.711.512

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2015	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2015	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2014	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	8	1.358.404	534.792	2.850.945	1.732.623
Satışların maliyeti (-)		-	-	(960.000)	(960.000)
Brüt kar		1.358.404	534.792	1.890.945	772.623
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	9	(5.514)	(1.792)	(3.013)	(875)
Genel yönetim giderleri (-)	9	(1.559.971)	(561.592)	(945.981)	(361.897)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	10	9.532	(345.527)	101.106	(61.710)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	10	(562.761)	(558.435)	(34)	(34)
Esas faaliyet (zararı)/karı		(760.310)	(932.554)	1.043.023	348.107
Finansman giderleri (-)	11	(121)	(61)	(130)	(67)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı)/karı		(760.431)	(932.615)	1.042.893	348.040
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)					
- Dönem vergi gideri (-)	12	-	-	(167.858)	(55.572)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	12	116.819	185.981	(8.391)	15.756
Net dönem (zararı)/karı	13	(643.612)	(746.634)	866.644	308.224
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına (kayıp)/kazanç	13	(0,32)	(0,37)	0,43	0,15
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/GELİR					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları		(8.722)	(3.361)	(7.804)	1.361
Toplam kapsamlı (gider)/gelir	13	(652.334)	(749.995)	858.840	309.585

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

Özkaynaklar (Sınırlı denetimden geçmiş)						
Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
ÖNCEKİ DÖNEM						
1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler	750.000	(3.795)	38.183	34.811	1.002.834	1.822.033
Transferler	-	-	-	1.002.834	(1.002.834)	-
Yedeklere transfer	-	-	79.102	(79.102)	-	-
Ödenen temettü (-)	-	-	-	(70.000)	-	(70.000)
Toplam kapsamlı gelir	-	(7.804)	-	-	866.644	858.840
30 Eylül 2014 itibariyle bakiyeler	750.000	(11.599)	117.285	888.543	866.644	2.610.873
Özkaynaklar (Sınırlı denetimden geçmemiş)						
	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem zararı	Toplam özkaynaklar
CARİ DÖNEM						
1 Ocak 2015 itibariyle bakiyeler	750.000	(28.817)	117.285	888.543	770.173	2.497.184
Transferler	-	-	-	770.173	(770.173)	-
Yedeklere transfer	-	-	24.413	(24.413)	-	-
Sermayeye transfer	1.250.000	-	-	(1.250.000)	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	(8.722)	-	-	(643.612)	(652.334)
30 Eylül 2015 itibariyle bakiyeler	2.000.000	(37.539)	141.698	384.303	(643.612)	1.844.850

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2015	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2014
A.İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		
Dönem (zararı)/karı	(643.612)	866.644
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	10	558.435
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9	24.954
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		18.366
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	12	(116.819)
Diğer	8	45
	(158.668)	1.052.649
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler :		
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler	116.739	(448.694)
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki değişim	(42.646)	(41.094)
Diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	23.148	(15.643)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	44.642	(14.836)
Ödenen vergiler (-)	(51.028)	(259.786)
Kıdem tazminatı ödemeleri (-)	-	(11.482)
Finansal varlık alımları	-	(1.385.954)
Finansal varlık satışları ve alınan kupon ödemeleri	-	1.044.508
Esas faaliyetlerde elde edilen/(kullanılan) nakit	(67.813)	(80.332)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(2.040)	(20.562)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit (-)	(2.040)	(20.562)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		
Finansal borçlardaki azalış (-)	(550)	(885)
Ödenen temettüleri (-)	-	(70.000)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	(550)	(70.885)
Bloke mevduatlardaki değişim	67.676	(66.645)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net azalış	(2.727)	(238.424)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	36.422	345.554
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	33.695	107.130

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 7’dir (31 Aralık 2014: 7).

30 Eylül 2015 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 28 Ekim 2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

Ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 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 (“KKGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

**30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal tabloları ile beraber okunmalıdır. Şirket’in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan özet finansal tablolarında, 1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait yıl sonu finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları değiştirilmeden uygulanmaya devam etmiştir.

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.

2.1.2 İşletmenin sürekliliği

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

2.1.3 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.

2.1.4 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.

2.1.5 Netleştirme/Mahsup

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

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 TMS/TFRS’deki değişiklikler

a) Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması

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

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

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte 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.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 TMS/TFRS’deki değişiklikler (devamı)

30 Eylül 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 asma, 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.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 TMS/TFRS’deki değişiklikler (devamı)

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

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

2.3 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.

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Hisse senetleri (Dipnot 14) (*)	1.427.112	1.985.547
	1.427.112	1.985.547

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

Finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	1.985.547	1.044.508
Dönem içindeki değer (azalışları)/artışları (Dipnot 10)	(558.435)	30.553
Dönem içi alımlar	-	1.385.954
Dönem içi satımlar	-	(944.000)
Dönem içi itfa yoluyla elden çıkarılanlar	-	(100.508)
Dönem sonu - 30 Eylül	1.427.112	1.416.507

4 - TİCARİ ALACAKLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ticari alacaklar		
İlişkili taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları (Dipnot 14)	363.312	456.670
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ücreti alacakları	810	24.191
	364.122	480.861

5 - DİĞER BORÇLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Diğer borçlar		
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	50.124	61.954
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 14)	3.469	115
	53.593	62.069

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek ücret vergileri	63.252	36.299
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	17.299	14.387
Diğer	1.759	-
	82.310	50.686

7 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket’in ödenmiş sermayesi 2.000.000 TL olup her biri 1 TL nominal değerli 2.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

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

Hissedar	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (*)	100	2.000.000	100	750.000
	100	2.000.000	100	750.000

(*) 9 Nisan 2015 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul toplantısı ile iç kaynakların sermayeye dönüştürülmesi suretiyle Şirket sermayesi, tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere, 750.000 TL’den 2.000.000 TL’ye, kayıtlı sermaye tavanı ise 10.000.000 TL’ye yükseltilmiştir. Alınan Genel Kurul kararları 16 Nisan 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

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

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.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
İlişkili taraflardan portföy yönetim komisyon gelirleri (Dipnot 14)	781.931	341.341	1.728.244	611.651
İlişkili taraflardan yatırım danışmanlığı gelirleri (Dipnot 14)	567.368	190.678	-	-
Diğer taraflardan portföy yönetim komisyonu gelirleri	8.789	2.605	-	-
Hisse senedi satışları	-	-	1.120.000	1.120.000
Diğer gelirler	316	168	2.701	972
	1.358.404	534.792	2.850.945	1.732.623

Satışların Maliyeti	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Hisse senedi satış maliyeti	-	-	(960.000)	(960.000)
	-	-	(960.000)	(960.000)

9 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	838.602	334.977	447.061	199.082
Kira, kullanım ve bina yönetim giderleri	167.422	56.263	182.724	61.979
Bilgi işlem giderleri	134.366	61.084	44.332	17.795
Vergi, resim ve harç giderleri	105.304	52.017	70.430	21.763
Ulaşım, konaklama, temsil ve ağırlama giderleri	84.761	22.944	31.743	10.823
Denetim ve danışmanlık giderleri	62.263	17.302	27.067	10.797
Sponsorluk giderleri	46.898	-	-	-
Amortisman giderleri	24.954	6.629	38.401	10.093
Hukuk giderleri	12.500	3.125	16.594	5.531
Noter giderleri	7.803	5.734	5.306	3.464
Diğer	75.098	1.517	82.323	20.570
	1.559.971	561.592	945.981	361.897

Pazarlama ve satış giderleri

Komisyon giderleri	5.514	1.792	3.013	875
	5.514	1.792	3.013	875

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Menkul kıymet değer artışı	-	(351.607)	-	-
Faiz, itfa ve değerlendirme gelirleri	3.308	658	81.688	(70.364)
Diğer	6.224	5.422	19.418	8.654
	9.532	(345.527)	101.106	(61.710)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)				
Menkul kıymet değer azalışı	(558.435)	(558.435)	-	-
Kur farkı giderleri	(4.326)	-	(34)	(34)
	(562.761)	(558.435)	(34)	(34)

11 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Kıdem tazminatı karşılığı faiz maliyeti	(121)	(61)	(130)	(67)
	(121)	(61)	(130)	(67)

12 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 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 (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 - 30 Eylül 2015 ve 2014 dönemlerine ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Cari dönem vergi gideri	-	-	(167.858)	(55.572)
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	116.819	185.981	(8.391)	15.756
Toplam vergi geliri/(gideri)	116.819	185.981	(176.249)	(39.816)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014
Vergi öncesi (zarar)/kar	(760.431)	1.042.893
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi geliri/(gideri)	152.086	(208.579)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı		
hesaplanmamış cari dönem vergi zararının etkisi (-)	(31.093)	-
Vergiye konu olmayan gelirlerin etkisi	(4.174)	32.330
	116.819	(176.249)

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).

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ertelenen vergi varlıkları	184.708	67.167
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	(1.489)	(2.948)
	183.219	64.219

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Toplam geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>				
Menkul kıymet değerlendirme farkı	866.842	173.368	308.407	61.681
Kıdem tazminatı karşılığı	50.528	10.106	23.906	4.781
Kullanılmamış izin karşılığı	6.171	1.234	3.524	705
	923.541	184.708	335.837	67.167
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(7.445)	(1.489)	(14.740)	(2.948)
	(7.445)	(1.489)	(14.740)	(2.948)
Ertelenmiş vergi varlığı, net		183.219		64.219

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<i>Ertelenmiş vergi varlıkları:</i>		
1 yıldan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	10.106	4.781
1 yıldan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	174.602	62.386
Ertelenmiş vergi varlıkları	184.708	67.167
<i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:</i>		
1 yıldan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi yükümlülükleri	-	-
1 yıldan uzun sürede gerçekleşecek ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(1.489)	(2.948)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(1.489)	(2.948)

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2015	2014
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	64.219	(820)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	116.819	(8.391)
Özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen aktüeryal kayıpların vergi etkisi	2.181	2.900
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	183.219	(6.311)

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	(643.612)	(746.634)	866.644	308.224
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı (*)	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Hisse başına (kar) (Hisse başına 1 TL olarak)	(0,32)	(0,37)	0,43	0,15
Toplam kapsamlı gelir	(652.334)	(749.995)	858.840	309.585
Kapsamlı gelir için hisse başına kar (Hisse başına 1 TL olarak)	(0,33)	(0,37)	0,43	0,15

(*) 9 Nisan 2015 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul toplantısı ile iç kaynakların sermayeye dönüştürülmesi suretiyle Şirket sermayesi, tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere, 750.000 TL'den 2.000.000 TL'ye arttırılmıştır. İç kaynaklardan yapılan bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç/kayıp hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır (Dipnot 7).

14 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	275.193	380.284
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	88.119	76.386
	363.312	456.670
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.427.112	1.985.547
	1.427.112	1.985.547
İlişkili taraflara diğer borçlar		
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.	3.469	-
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	-	115
	3.469	115

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Hizmet gelirleri				
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	662.770	222.180	429.615	209.697
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	567.368	190.678	676.815	189.696
Egeli&Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	119.161	119.161	621.814	212.258
	1.349.299	532.019	1.728.244	611.651

İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler

Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (*)	44.609	15.013	68.627	12.307
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (**)	3.469	3.469	25.889	7.646
	48.078	18.482	94.516	19.953

(*) 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 1 Ocak - 30 Eylül 2015 dönemi itibarıyla 151.812 TL'dir (1 Ocak - 30 Eylül 2014: 111.756 TL).

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Nisan - 30 Eylül 2014
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	(558.435)	(910.042)	30.553	(81.447)
	(558.435)	(910.042)	30.553	(81.447)

15 - 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.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket’in maruz kaldığı azami kredi riski:

30 Eylül 2015	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami riski	363.312	810	-	-	33.695	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	363.312	810	-	-	33.695	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2014						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami riski	456.670	24.191	-	14.186	104.106	-
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 30 Eylül 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.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 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	53.593	-	53.593	-	-	-	53.593
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	67.207	-	67.207	-	-	-	67.207
Toplam yükümlülükler	112.119	-	112.119	-	-	-	112.119

	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
Toplam yükümlülükler	84.634	-	84.634	-	-	-	84.634

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket’in 30 Eylül 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 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli mevduatlar	-	%8,25

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.

16 - 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.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - 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:

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	33.695	33.695	104.106	104.106
Finansal yatırımlar	1.427.112	1.427.112	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:

30 Eylül 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	1.427.112	-	-
	1.427.112	-	-
31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	1.985.547	-	-
	1.985.547	-	-

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla özkaynaklar toplamı 2.000.000 TL'nin altında olmasından dolayı, Şirketin özsermaye şartını sağlayabilmesi için, ana sermayedarı olan Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. İstanbul Takas ve Saklama Bankası nezdinde 330.000 TL tutarındaki nakdi 15 Ekim 2015 tarihinde bloke etmiştir.

18 - 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.

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.