

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ İNCELEME RAPORU**

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

1. Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") ekte yer alan 31 Mart 2014 tarihli finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

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

Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem finansal tabloların, Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS (bkz. Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Tular Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Mayıs 2014

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-39
1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU.....	6-7
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-18
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	19
4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	19
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	19
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	19
7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	19-20
8 DİĞER ALACAKLAR, DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER....	21
9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	22
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	22-23
12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	24-26
13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	26
14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ.....	27
15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER).....	27
16 GELİR VERGİLERİ	28
17 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	28-30
18 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP	31
19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	31-37
20 BİLANÇO SONRASI OLAYLAR.....	37
EK DİPNOT : PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUM KONTROLÜ.....	38-39

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 31 MART 2014 TARİHLİ

ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari dönem 31 Mart 2014	Yeniden düzenlenmiş (*) Geçmiş dönem 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	3.647.620	3.367.871
Finansal yatırımlar	7, 17	2.313.021	2.009.431
Diğer alacaklar	8	26.204.979	24.170.393
Diğer dönen varlıklar	8	132.488	116.473
Toplam dönen varlıklar		32.298.108	29.664.168
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	7	8.857.089	11.147.029
Diğer alacaklar	8, 17	297.515	297.515
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	17	297.515	297.515
Maddi duran varlıklar	9	7.668	8.523
Toplam duran varlıklar		9.162.272	11.453.067
TOPLAM VARLIKLAR		41.460.380	41.117.235

(*) Dipnot 2.1.5.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 31 MART 2014 TARİHLİ ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari dönem 31 Mart 2014	Yeniden düzenlenmiş (*) Geçmiş dönem 31 Aralık 2013
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar		42.499	483.018
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	17	41.756	473.271
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		743	9.747
Diğer borçlar		3.683	-
Kısa vadeli karşılıklar	10	-	22.597
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	28.946	34.168
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		75.128	539.783
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar	11	6.989	4.711
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	11	6.989	4.711
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		6.989	4.711
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	12	20.000.000	20.000.000
Sermaye düzeltme farkları		17.197.511	17.197.511
Sermaye artırımından doğan masraflar		(67.383)	(67.383)
Paylara ilişkin primler		29.552	29.552
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(999)	550
<i>Aktüeryal (kayıplar)/kazançlar</i>		(999)	550
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	7	710.060	-
<i>Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları</i>	7	710.060	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	3.518.928	3.518.928
Geçmiş yıllar (zararları)/karları	12	(106.417)	324.687
Net dönem karı/(zararı)		97.011	(431.104)
Toplam özkaynaklar		41.378.263	40.572.741
TOPLAM KAYNAKLAR		41.460.380	41.117.235

(*) Dipnot 2.1.5.

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 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	(İncelemeden geçmiş) 1 Ocak - 31 Mart 2014	Yeniden Düzenlenmiş (*) (İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2013
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	13	-	7.479.274
Satışların maliyeti (-)	13	-	(7.279.848)
Brüt kar	13	-	199.426
Genel yönetim giderleri (-)	14	(409.981)	(534.970)
Pazarlama giderleri (-)	14	-	(12.273)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	506.992	440.440
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	-	(177.765)
Esas faaliyet karı/(zararı)		97.011	(85.142)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)		-	-
Finansman gideri öncesi faaliyet karı/(zararı)		97.011	(85.142)
Finansman giderleri (-)		-	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		97.011	(85.142)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)			
Dönem vergi geliri/(gideri)		-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		97.011	(85.142)
Dönem karı/(zararı)	18	97.011	(85.142)
Pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	18	0,005	(0,004)
Diğer kapsamlı gelir/(gider):			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları	7	710.060	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	11	(1.549)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		805.522	(85.142)

(*) Dipnot 2.1.5.

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 31 MART 2014 TARİHLİ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	İncelemeden geçmemiş (Yeniden düzenlenmiş) (*)										
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye artırımından doğan masraflar	Menkul kıymet değer artışı fonu	Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Hisse senedi ihraç primleri	Aktüeryal kayıplar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	Net dönem karı/ (zararı)	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2013 itibariyle bakiyeler (dönem başı)	18.000.000	19.197.511	(67.383)	-	-	29.552	-	3.518.928	(2.123.410)	2.448.097	41.003.295
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	2.448.097	(2.448.097)	-
Toplam kapsamlı gider (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108.014)	(108.014)
31 Mart 2013 itibariyle bakiyeler (önceden raporlanan)	18.000.000	19.197.511	(67.383)	-	-	29.552	-	3.518.928	324.687	(108.014)	40.895.281
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.872	22.872
31 Mart 2013 itibariyle bakiyeler (yeniden düzenlenmiş)	18.000.000	19.197.511	(67.383)	-	-	29.552	-	3.518.928	324.687	(85.142)	40.918.153
	İncelemeden geçmiş										
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye artırımından doğan masraflar	Menkul kıymet değer artışı fonu	Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Hisse senedi ihraç primleri	Aktüeryal kazançlar/ (kayıplar)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	Net dönem karı/ (zararı)	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler (önceden raporlanan)	20.000.000	17.197.511	(67.383)	-	(310.731)	29.552	550	3.518.928	324.687	(576.108)	40.117.006
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler (*)	-	-	-	-	310.731	-	-	-	-	145.004	455.735
1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler (yeniden düzenlenmiş)	20.000.000	17.197.511	(67.383)	-	-	29.552	550	3.518.928	324.687	(431.104)	40.572.741
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(431.104)	431.104	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	710.060	-	-	(1.549)	-	-	97.011	805.522
31 Mart 2014 itibariyle bakiyeler (dönem sonu)	20.000.000	17.197.511	(67.383)	710.060	-	29.552	(999)	3.518.928	(106.417)	97.011	41.378.263

(*) Dipnot 2.1.5.

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(İncelemeden geçmiş) 1 Ocak - 31 Mart 2014	Yeniden Düzenlenmiş (*) (İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2013
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:			
Dönem karı/(zararı)		97.011	(85.142)
Dönem (zararı)/karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	1.279	2.119
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10	855	1.601
Portföy yönetim ücreti karşılık ile ilgili düzeltmeler		(22.597)	(5.870)
Personel izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler		-	7.320
Muhtemel vergi riski karşılık gideri		-	1.985
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler	15	(303.590)	175.349
Faiz geliri tahakkukuna ilişkin düzeltmeler	6	(12.501)	(54.996)
Diğer alacakların iskontosu ile ilgili düzeltmeler		(35.836)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardaki değişim		3.000.000	12.745.010
Diğer alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(1.998.752)	(60.324)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(440.519)	(1.552)
Diğer dönen varlıklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(16.012)	-
Faaliyetlerle ilgili diğer borç ve yükümlülüklerdeki azalışla ilgili düzeltmeler (-)		(2.090)	2.343
İşletme faaliyetlerinden nakit girişleri		267.248	12.727.843
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları:			
İş ortaklığı alımı	8	-	(794.111)
Uzun vadeli finansal varlık alımı	7	-	(5.090.355)
Yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları (-)		-	(5.884.466)
C. Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit akışları:			
Bloke mevduat değişimi		-	(600.000)
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit akışları		-	(600.000)
Nakit ve benzeri değerlerdeki net artış (A+B+C)		267.248	6.243.377
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		3.366.706	24.710.687
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	6	3.633.954	30.954.064

(*) Dipnot 2.1.5.

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket"), Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. adı altında 18 Eylül 1998 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in 3 Temmuz 2012 tarihine kadarki ana ortağı olan Akbank T.A.Ş. ("Banka") ile Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ("Holding") arasında 15 Şubat 2012 tarihinde Banka'nın sahip olduğu toplam 12.607.326 adet A ve B tipi hisselerin tamamının devri hususunda Niyet Mektubu imzalanmış ve hisse devri konusunda görüşmeler başlamıştır. Yapılan görüşmeler neticesinde 5 Nisan 2012 tarihinde "Hisse Devir Sözleşmesi" imzalanmış olup söz konusu sözleşme kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve diğer yetkili kurumlardan gerekli yasal izinlerin alınmasını takiben 3 Temmuz 2012 tarihinde hisse devir işlemi tamamlanmıştır. Şirket'in, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı'ndan, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na dönüşümünü sağlayan esas sözleşme değişiklikleri 31 Aralık 2012 tarihinde ticaret sicili tarafından tescil edilmiştir. Bu değişikliklerle birlikte, Şirket, girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşümünü tamamlamış, 2 Ocak 2013 tarihinde de Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda unvanı "Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak açıklanmıştır.

Şirket, kayıtlı sermayeli olarak ve çıkarılmış sermayesini, SPK'nın girişim sermayesi yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yöneltmek üzere kurulmuş halka açık anonim ortaklıktır.

Şirket, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktadır:

- SPK'nın Seri: VI, No: 15 Tebliğ'inde belirtilen esaslar çerçevesinde girişim şirketlerine yatırım yapar,
- Girişim şirketlerinin yönetimine katılır, bu şirketlere danışmanlık hizmeti verir,
- Portföylerini çeşitlendirmek amacıyla ikinci el piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına ve para piyasası araçlarına yatırım yapar,
- Türkiye'de kurulu girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere yurtdışında kurulan girişim sermayesi fonlarına yatırım yapar.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir (Dipnot 5).

Şirket'in hisseleri Mayıs 1999'da halka arz olmuş olup, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in en büyük ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ait hisse tutarının, toplam hisseye oranı %84,03'tür (31 Aralık 2013: %91,68).

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 3'tür (31 Aralık 2013: 2). Şirket'in genel müdürlüğü Abdi İpekçi Cd. Azer İş Merkezi No:40 K:3 D:10 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye'dedir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket’in uzun vadeli yatırım olarak değerlendirdiği iş ortaklığı ve bağlı menkul kıymeti ile söz konusu şirketlerin faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

İş ortaklığı	Faaliyet konusu
---------------------	------------------------

Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş. (“Karesi”)	Enerji
--	--------

Bağlı menkul kıymet	Faaliyet konusu
----------------------------	------------------------

Enda Enerji Holding A.Ş. (“Enda”)	Enerji
-----------------------------------	--------

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 12 Mayıs 2014 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Şirket’in finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) 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.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık 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 varlıkların dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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)

2.1.2 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.

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Raporlanan para birimi

Şirket’in finansal tablolarında yer alan kalemler, faaliyet gösterdiği ekonominin para birimi (fonksiyonel para birimi) olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ölçülmektedir. Finansal tablolar Şirket’in raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.1.5 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.

Finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Yeniden düzenlemenin nedeni

31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)’de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi Şirket’in söz konusu tebliğde tanımlanan “yatırım işletmesi” kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, Şirket’in geçmiş dönemlerde özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olduğu iş ortaklığı Karesi, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflanmıştır. Söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkileri geçmişe yönelik olarak düzeltilmiştir. Bu düzeltmenin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Mart 2013 ara hesap dönemi için hazırlanan kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu üzerindeki etkileri aşağıda sunulmuştur (Dipnot 7):

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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)

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosu düzeltmeleri:

	<i>Önceden Raporlanan</i>	<i>Düzeltilmeler</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş</i>
Nakit ve nakit benzerleri	3.367.871	-	3.367.871
Finansal yatırımlar	2.009.431	-	2.009.431
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	24.286.866	-	24.286.866
Toplam dönen varlıklar	29.664.168	-	29.664.168
Finansal yatırımlar	10.352.918	794.111	11.147.029
Diğer alacaklar	297.515	-	297.515
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	338.376	(338.376)	-
Maddi duran varlıklar	8.523	-	8.523
Toplam duran varlıklar	10.997.332	455.735	11.453.067
Toplam varlıklar	40.661.500	455.735	41.117.235
Ticari borçlar	483.018	-	483.018
Kısa vadeli karşılıklar	22.597	-	22.597
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	34.168	-	34.168
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	539.783	-	539.783
Uzun vadeli karşılıklar	4.711	-	4.711
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	4.711	-	4.711
Toplam yükümlülükler	544.494	-	544.494
Ödenmiş sermaye	20.000.000	-	20.000.000
Sermaye düzeltme farkları	17.197.511	-	17.197.511
Sermaye artırımından doğan masraflar	(67.383)	-	(67.383)
Paylara ilişkin primler	29.552	-	29.552
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	(310.731)	310.731	-
Aktüeryal kazançlar	550	-	550
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3.518.928	-	3.518.928
Geçmiş yıllar karları	324.687	-	324.687
Net dönem zararı (-)	(576.108)	145.004	(431.104)
Toplam özkaynaklar	40.117.006	455.735	40.572.741
Toplam kaynaklar	40.661.500	455.735	41.117.235

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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)

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2013 ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu

	Önceden raporlanan	Düzeltilmeler	Yeniden düzenlenmiş
Hasılat	7.479.274	-	7.479.274
Satışların maliyeti (-)	(7.279.848)	-	(7.279.848)
Brüt kar	199.426	-	199.426
Genel yönetim giderleri (-)	(534.970)	-	(534.970)
Pazarlama giderleri (-)	(12.273)	-	(12.273)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	440.440	-	440.440
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(200.637)	22.872	(177.765)
Net dönem zararı (-)	(108.014)	22.872	(85.142)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

a) Yeni ya da değiştirilmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayımlanan 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 - 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.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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)

- TMS 39’deki 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 verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- 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’deki 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’deki 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’deki 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.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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):

- 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.
- 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”
 - 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 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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

İş ortaklığı

İş ortaklığı, Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve bir müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. bu müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden ve ilişkili tarafların sahip olduğu paylara ait oy haklarını onlar adına kullanma yetkisinden yararlanarak sağlamaktadır.

Şirket, Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (“Karesi”), Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ait bulunan %50'lik kısma isabet eden hisse başına 1 TL nominal değerli 480.000 adet hisseyi 20 Şubat 2013 tarihinde 794.111 TL bedelle satın almıştır. Karesi, jeotermal enerji üretiminde faaliyet göstermek için kurulmuş olup, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla operasyonu bulunmamaktadır.

31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)’de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi Şirket’in söz konusu tebliğde tanımlanan “yatırım işletmesi” kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, Şirket’in geçmiş dönemlerde özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olduğu iş ortaklığı Karesi, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflanmıştır. Söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkileri geçmişe yönelik olarak düzeltilmiştir. Hisseleri borsada işlem görmeyen söz konusu iş ortaklığı yatırımı henüz faaliyete geçmemiş olduğundan ve iş ortaklığının alımı raporlama dönemine yakın bir zamanda gerçekleşmiş olduğundan, söz konusu alıma ilişkin maliyetin, elde edilen hisselerin 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır (Dipnot 7).

Hasılat/satışların maliyeti ve Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirlerini dağıtım tarihi itibarıyla gelir kaydeder. Reeskont gelirleri/giderleri ise değerlendirme tarihi itibarıyla gelir/gider kaydedilir.

Faiz gelir ve giderleri ile komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir (Dipnot 13 ve 15).

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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)

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kullanılabilir ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri 3 ila 5 yıl arasında değişmektedir (Dipnot 9).

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Şirket, iş ortaklığı dışındaki finansal varlıklarını “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” ve “satılmaya hazır finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş “piyasa riski politikaları” doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

İş ortaklığı dışındaki “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların alım satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda esas faaliyet gelirleri hesabında “Finansal varlık alım satım kar/zararı”na dahil edilir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kar veya zarar tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)” hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) bilanço tarihi itibarıyla oluşan “bekleyen en iyi alış takas fiyatı” üzerinden değerlendirilmiştir. Söz konusu finansal varlıkların satış maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile hesaplanmaktadır. Sermayedeki payı temsil eden satılmaya hazır finansal varlıklar için gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda, söz konusu finansal varlık alımlarına ilişkin maliyetin, alım tarihinin raporlama tarihine yakın olduğu durumlar için, elde edilen hisselerin gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılarak finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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)

Finansal araçlar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, iş ortaklığı ve “gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar” dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve borçlanma senetleri için etkin faiz yöntemine göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Sermayedeki payı temsil eden satılmaya hazır finansal varlıklar için gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda, söz konusu finansal varlık alımlarına ilişkin maliyetin, alım tarihinin raporlama tarihine yakın olduğu durumlar için, elde edilen hisselerin gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılarak finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınır.

Satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan “Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar” ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki “Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları” hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş yeniden değerlendirme farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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)

Finansal araçlar (Devamı)

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat, diğer finansal kuruluşlardaki cari hesap niteliğindeki hesaplar ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip ters repo alacakları ve diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Pay başına kazanç/kayıp

Gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç/kayıp, net karın/zararın, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına iç kaynaklardan dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. 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 18).

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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)

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 20).

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Yürürlükteki vergi mevzuatı gereği Şirket’in kurumlar vergisi oranı %0’dır (31 Aralık 2013: %0).

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergilere ilişkin bilgiler Dipnot 16’de açıklanmıştır.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatı karşılıkları

Şirket, kıdem tazminatı yükümlülüklerini TMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye’de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket’in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır (Dipnot 11).

Ayrıca izin yükümlülüğü gibi kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar da TMS 19 uyarınca muhasebeleştirilmektedir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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)

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Portföy sınırlamaları, finansal borç ve toplam gider sınırına uyum kontrolüne ilişkin bilgiler

Finansal tablolara “Ek Dipnot”ta yer alan bilgiler Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin 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. Gelecek finansal raporlama dönemlerinde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerlerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda açıklanmıştır:

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan iş ortaklığı ve diğer finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespit edilmesi

Hisseleri borsada işlem görmeyen iş ortaklığı Karesi’deki yatırım, iş ortaklığının henüz faaliyete geçmemiş olduğundan ve iş ortaklığının alımı raporlama dönemine yakın bir zamanda gerçekleşmiş olduğundan, söz konusu alıma ilişkin maliyetin, elde edilen hisselerin 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve iş ortaklığı finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan Enda hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, Şirket’in sahip olduğu Enda hisselerinin tamamı 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla son alım fiyatı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlıklardan borsada işlem görenlerinin gerçeğe uygun değerlerinin raporlama tarihinde BIST’te oluşan piyasa fiyatına eşit olduğu kabul edilmiştir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Dipnot 7’de açıklanmıştır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Dipnot 1’de açıklandığı üzere, Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmekte olduğundan 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Bankalardaki vadeli mevduatlar	3.644.345	3.364.251
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	3.275	3.620
	3.647.620	3.367.871

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 - 11 Nisan 2014 (31 Aralık 2013: 1 - 7 Ocak 2014) olup, faiz oranı ise %11,25 ile %12,75 aralığındadır (31 Aralık 2013: %7,25 - %7,50).

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Bankalardaki vadeli mevduatlar	3.644.345	31.606.674
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	3.275	7.369
Eksi - Faiz tahakkuku	(13.666)	(59.979)
Eksi - Bloke mevduatlar	-	(600.000)
	3.633.954	30.954.064

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<i>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
Borsada işlem gören hisse senetleri (*)		
İlişkili şirketlerin hisse senetleri (Dipnot 17)	2.313.021	2.009.431
	2.313.021	2.009.431

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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 YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Kategori/Şirket ismi	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)
Borsada işlem görmeyen yatırımlar				
<i>Satılmaya hazır finansal varlık (Bağlı menkul kıymet)</i>				
Enda (*)	8.062.978	5,34	7.352.918	5,34
İş ortaklığı Karesi (**)	794.111	50,00	794.111	50,00
<i>Sermaye ve önalım avansı ödemeleri</i>				
EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (***)	-		3.000.000	-
	8.857.089		11.147.029	

(*) Şirket, girişim sermayesi yatırım portföyünü oluşturmak amacıyla 17 Ocak 2013 tarihinde 4.884.875 TL, 20 Mart 2013 tarihinde 205.480 TL, 9 Mayıs 2013 tarihinde 540.564 TL, 28 Haziran 2013 tarihinde 401.502 TL, 14 Ağustos 2013 tarihinde 318.995 TL, 5 Eylül 2013 tarihinde 600.000 TL ve 26 Aralık 2013 tarihinde 401.502 TL olmak üzere toplam 7.352.918 TL maliyetle, Enda Enerji Holding A.Ş. hissesi satın almıştır. Söz konusu satın alımların 2.386.487 TL’lik kısmı EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.’den (“EGC” veya “EGC Elektrik”) devir yoluyla iktisap edilmiştir. Devreden taraflardan biri olan EGC, Şirket’in hakim sermayedarı olan Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklığıdır (Dipnot 17). Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan Enda hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, Şirket’in sahip olduğu Enda hisselerinin tamamı 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla son alım fiyatı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu çerçevede Şirket hisselerinin değerlendirilmesi sonucu oluşan 710.060 TL tutarındaki gerçekleşmemiş makul değer kazançları 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla özkaynaklar altında “Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilmesi” hesabında muhasebeleştirilmiştir.

(**) Şirket, Karesi’nin, hakim sermayedarı olan Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’ye ait bulunan %50’lik kısmına isabet eden hisse başına 1 TL nominal değerli 480.000 adet hisseyi 20 Şubat 2013 tarihinde 794.111 TL bedelle satın almıştır. 31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)’de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi Şirket’in söz konusu tebliğde tanımlanan “yatırım işletmesi” kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, Şirket’in geçmiş dönemlerde özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olduğu iş ortaklığı Karesi, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflanmıştır. Hisseleri borsada işlem görmeyen söz konusu iş ortaklığı yatırımı henüz faaliyete geçmemiş olduğundan ve iş ortaklığının alımı raporlama dönemine yakın bir zamanda gerçekleşmiş olduğundan, söz konusu alıma ilişkin maliyetin, elde edilen hisselerin 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve iş ortaklığı finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır. Söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkileri geçmişe yönelik olarak düzeltilmiştir (Dipnot 2.1.5 ve 17).

(***) Şirket Yönetim Kurulu tarafından 8 Nisan 2013 tarihinde alınan kararla, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’ye ait ve EGC hisselerin tamamı olan beheri 1 TL nominal değerli 400.000 adet EGC hisselerinin, 29 Mart 2013 tarihli bağımsız değerlendirme raporu esas alınarak 7.500.000 TL bedelden satın alınmak üzere ön alım sözleşmesi imzalanmasına; EGC, üretim lisansını Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu’ndan aldıktan sonra hisse devirlerinin gerçekleştirilmesine, 3.000.000 TL’nin avans olarak ödenmesine, bakiye 4.500.000 TL’nin ise hisse devrini müteakip ödenmesine ve satış işleminin gerçekleştirilmesinde bulunmadıkça ödenen avans tutarının her türlü kanuni faizi ile birlikte geri alınmasına oybirliği ile karar vermiştir. EGC hisselerinin devir alınmasına yönelik ön alım sözleşmesi, 6 Şubat 2014 tarihinde, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile karşılıklı mutabakat ile sonlandırılmış ve hisselerin satın alınması için ödenmiş olan 3.000.000 TL avansın yasal faizi ile Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. tarafından geri ödenmesinde anlaşılması olup 6 Şubat 2014 tarihinde verilen avansın 1.000.000 TL’lik bölümü yasal faizi ve KDV ile birlikte 1.088.452 TL olarak Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’den tahsil edilmiştir (Dipnot 8).

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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.)

8. DİĞER ALACAKLAR, DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

DİĞER alacaklar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İştirak satışından doğan alacaklar (*)	25.750.000	25.750.000
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (**)	2.000.000	-
İştirak satışından doğan alacakların iskontosu (-) (*)	(1.457.252)	(1.583.234)
İlişkili taraflardan diğer alacaklara ilişkin iskonto (-) (**)	(90.146)	-
Diğer	2.377	3.627
	26.204.979	24.170.393

(*) Şirket Yönetim Kurulu, 29 Nisan 2013 tarihinde alınan kararla, şehir otelciliği alanında yatırım ve geliştirme faaliyetlerinde bulunan KRC Gayrimenkul Yatırım Ltd. Şti.'nin ("KRC") sermaye artırımına 10.000.000 TL ile katılarak ortak olunmasına ve Kenan Onak ve Ayten Onak ile Hisse Satın Alım ve Hissedarlık Sözleşmesi imzalanmasına karar vermiştir. Bu karara ilave olarak, Şirket Yönetim Kurulu, 9 Mayıs 2013 tarihinde alınan kararla; KRC'deki ortaklık payını %36'ya çıkarmak üzere, 12.500.000 TL daha ödeyerek toplamda 22.500.000 TL tutarla, KRC'nin sermaye artırımına katılmasına karar vermiştir. Şirket Yönetim Kurulu, 3 Aralık 2013 tarihinde alınan kararla KRC Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'deki payların Kenan Onak ve Ayten Onak'a 25.750.000 TL bedelle satılmasına ve söz konusu bedelin 30 Haziran 2014, 30 Eylül 2014 ve 30 Aralık 2014 tarihlerinde 3 taksitle vadeli olarak tahsil edilmesine karar vermiş olup söz konusu satışla ilgili sözleşme 3 Aralık 2013 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu satıştan kaynaklanan alacak, tahsilat taksitleri dikkate alınarak ve ortalama %9,47 iskonto oranı kullanılarak 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla hesaplanmış olan 1.457.252 TL (31 Aralık 2013 : 1.583.234 TL) tutarındaki iskonto düşüldükten sonra finansal durum tablosuna alınmıştır.

(**) Dipnot 7'de açıklandığı üzere, EGC hisselerinin devir alınmasına yönelik ön alım sözleşmesi, 6 Şubat 2014 tarihinde, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile karşılıklı mutabakat ile sonlandırılmış ve hisselerin satın alınması için ödenmiş olan 3.000.000 TL avansın yasal faizi ile Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. tarafından geri ödenmesinde anlaşılmış olup 6 Şubat 2014 tarihinde verilen avansın 1.000.000 TL'lik bölümü yasal faizi ve KDV ile birlikte 1.088.452 TL olarak Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'den tahsil edilmiştir. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla bakiye 2.000.000 TL alacak ise, finansal durum tablosunda diğer alacaklar içerisinde sınıflandırılmış ve söz konusu alacak tahsilat taksitleri dikkate alınarak ve ortalama %12,48 iskonto oranı kullanılarak 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla hesaplanmış olan 90.146 TL tutarındaki iskonto düşüldükten sonra finansal durum tablosuna alınmıştır.

DİĞER dönen varlıklar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Ödenen stopaj ve vergiler	124.111	112.095
Peşin ödenmiş giderler	3.640	4.378
Diğer	4.737	-
	132.488	116.473

DİĞER kısa vadeli yükümlülükler	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	28.946	34.168
	28.946	34.168

DİĞER uzun vadeli alacaklar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İş ortaklığından alacaklar (Dipnot 17)	297.515	297.515
	297.515	297.515

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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 DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2014
Demirbaşlar - Maliyet	61.749	-	-	61.749
Demirbaşlar - Birikmiş amortisman	(53.226)	(855)	-	(54.081)
Net defter değeri	8.523	(855)	-	7.668

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2013
Maliyet	60.650	-	-	60.650
Birikmiş amortisman	(52.385)	(1.601)	-	(53.986)
Net defter değeri	8.265	(1.601)	-	6.664

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Portföy yönetim ücreti karşılığı (Dipnot 17)	-	22.597
	-	22.597

Şirket'in koşullu varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	6.989	4.711

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 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.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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 FAYDALAR (Devamı)

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
Emekliliğe hak kazanma olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%100,00	%100,00

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.

31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	2014	2013
Dönem başı - 1 Ocak	4.711	1.740
Hizmet maliyeti	569	2.023
Faiz maliyeti (*)	160	96
Aktüeryal kayıplar (**)	1.549	-
Dönem sonu - 31 Mart	6.989	3.859

(*) Finansman giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

(**) Aktüeryal kayıplar, 1 Ocak - 31 Mart 2014 ara hesap döneminde diğer kapsamlı giderlerin altında muhasebeleştirilmiştir. Geçmiş dönemlerde ortaya çıkan aktüeryal kazanç/kayıpların, finansal tablolar için önemli bir etkisi bulunmadığından, geçmiş dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapılmamış olup, söz konusu dönemlere ilişkin hizmet ve faiz maliyetleri ile aktüeryal kazanç/kayıpların tamamı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket’in ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL (31 Aralık 2013: 20.000.000 TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 2.000.000.000 adet (31 Aralık 2013: 2.000.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 300.000.000 TL’dir.

Şirket’in 25.000.000 adet, 0,01 TL nominal değerli, imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde bir milyon oy hakkına sahiptir. Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi dışındaki konularda imtiyazlı hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır. Bu imtiyazlı hisse senetleri Egelî & Co Yatırım Holding A.Ş.’nin elinde bulunmaktadır.

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

	Hisse (%)	31 Mart 2014 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2013 TL
Egelî & Co Yatırım Holding A.Ş.	84,03	16.806.499	91,68	18.336.499
Halka açık	15,97	3.193.501	8,32	1.663.501
	100,00	20.000.000	100,00	20.000.000

Şirket, Yönetim Kurulu’nun 16 Nisan 2013 tarihli toplantısında, 18.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 300.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak ve sermaye enflasyon düzeltmesi olumlu farklarından karşılanmak üzere, %11,11 oranında, 2.000.000 TL artırılarak 20.000.000 TL’ye yükseltilmesine karar verilmiştir. 10 Haziran 2013 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu onayı sonrasında, sermaye artırımı sonucunda oluşan paylar A ve B gurubu pay sahiplerine Şirket sermayesine iştirakleri oranında B Grubu kaydi pay ve bedelsiz olarak 16 Haziran 2013 tarihinde dağıtılmış olup, söz konusu dağıtım 11 Temmuz 2013 tarihinde tescil edilmiştir.

Kar yedekleri ve geçmiş yıllar karları:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3.518.928	3.518.928
Geçmiş yıllar (zararları)/karları	(106.417)	324.687
	3.412.511	3.843.615

SPK’nın Seri: IV, No: 27 sayılı “Halka Açık Anonim Ortaklıklarının Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ”inin 5. maddesinin 2. paragrafında yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmayacağı hükmü çerçevesinde, dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmayacak gerçekleşmemiş sermaye kazançları özel yedekler olarak geçmiş yıllar karları altında sınıflanmıştır.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

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

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararları”nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zararları”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özsermaye kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özsermaye grubu içinde “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer almaktaydı. Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmektedir.

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 kullanılabir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”,

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özsermaye kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Kar payı dağıtımı

Hisseleri BİST’te işlem gören şirketler, SPK tarafından getirilen temettü şartlarına tabidir.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK’nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no’lu Kar Payı Tebliği’ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Hasılat:		
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış geliri,net	-	7.479.274
Hasılat	-	7.479.274
Satışların maliyeti:		
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış maliyeti (-)	-	(7.279.848)
Satışların maliyeti (-)	-	(7.279.848)
Brüt kar	-	199.426

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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.)

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ

a) Genel Yönetim Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 17)	201.904	200.176
Personel giderleri	110.944	110.470
Denetim ve diğer danışmanlık giderleri	43.187	118.886
Vergi resim ve harç gideri	11.812	7.193
Kira ve kullanım gideri	9.122	9.567
Diğer	33.012	88.678
	409.981	534.970

b) Pazarlama Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Menkul kıymet alım satım komisyonları	-	12.273
	-	12.273

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler):		
Menkul kıymet gerçekleşmemiş değer artışları	303.590	-
Faiz gelirleri	167.566	440.440
Diğer alacaklardan iskonto geliri	35.836	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	506.992	440.440
Menkul kıymet gerçekleşmemiş değer azalışları (-)	-	(175.349)
Diğer	-	(2.416)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-	(177.765)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler, net	506.992	262.675

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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. GELİR VERGİLERİ

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2015 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu'nun (“GVK”) Geçici 67 nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanununun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları 31 Aralık 2006 tarihinde geçerli olan hükümlere tabidir. Buna göre, bu kısım portföyün en az %25 hisse senetlerinden oluşması halinde bu kısım portföyden elde edilen portföy kazançlarından %0, aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılmıştır.

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile girişim sermayesi yatırım ortaklarının kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

GVK'da yapılan yukarıda değinilen düzenlemeler çerçevesinde, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır.

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Alım satım amaçlı hisse senetleri (Dipnot 7)

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Maliyet	Gerçeğe Uygun değer	Maliyet	Gerçeğe Uygun değer
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	2.160.679	1.414.900	2.160.679	1.414.900
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.064.015	898.121	1.064.015	594.531
	3.224.694	2.313.021	3.224.694	2.009.431

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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.)

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İş ortaklığından uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	297.515	297.515
	297.515	297.515

İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	2.000.000	-
Eksi - İskonto	(90.146)	-
	1.909.854	-

İlişkili taraflara ilişkin portföy yönetim ücretlerine ilişkin karşılıklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 10)	-	22.597
	-	22.597

İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.	41.756	467.468
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.	-	5.803
	41.756	473.271

b. 1 Ocak - 31 Mart 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim ücretleri		
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.	201.904	200.176
	201.904	200.176

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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.)

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Destek hizmetleri ile kira ve kullanım giderleri		
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (*)	30.269	24.898
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (**)	9.122	9.567
	39.391	34.465

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

(**) Kira ve kullanım giderlerinden oluşmaktadır.

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
İlişkili taraflardan finansal varlık ve iş ortaklığı alımı		
EGC Elektrik (***)	-	2.386.487
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (****)	-	794.111
	-	3.180.598

(***) Enda alımına ilişkin olup detayları Dipnot 7'de açıklanmıştır.

(****) Karesi alımına ilişkin olup detayları Dipnot 7'de açıklanmıştır.

c. İlişkili kuruluş hisse senetlerinde gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları)

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	303.590	(75.898)
	303.590	(75.898)

d. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve kısa vadeli faydaların toplamı 31 Mart 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için 78.812 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2013: 74.074 TL).

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), cari dönem net karının/(zararının), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç/(kayıp) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Pay başına kazanç/(kayıp) hesaplamaları, dönem net karın/(zararın) ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	97.011	(85.142)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	2.000.000.000	2.000.000.000
Hisse başına kazanç/(kayıp) (Hisse başına Kuruş olarak ifade edilmiştir)	0,005	(0,004)

Şirket’in 25.000.000 adet, 0,01 TL nominal değerli, imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme hakkına sahiptir. Kar dağıtımında bu hisselerin imtiyazı bulunmamaktadır.

İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarları aynıdır.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

19.1 Finansal risk yönetimi

a) Kredi riski

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

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket’in en önemli kredi riski, bankada tutulan mevduatlar ve diğer alacaklarından doğmaktadır. Şirket’in banka mevduatlarının tamamı Türk bankalarında tutulmaktadır. Diğer alacaklara ilişkin kredi riski ise alınan teminatlar yoluyla yönetilmektedir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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)

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Mart 2014	Banka mevduatları (Dipnot 6)	İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)	Diğer taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	3.647.620	2.207.369	24.295.125
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	24.292.748
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.647.620	2.207.369	24.295.125
31 Aralık 2013	Banka mevduatları (Dipnot 6)	İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)	Diğer taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	3.367.871	297.515	24.170.393
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	24.166.766
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.367.871	297.515	24.170.393

b) Likidite riski

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.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2014	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar
Ticari borçlar	42.499	42.499	42.499
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler	32.629	32.629	32.629
Toplam yükümlülükler	75.128	75.128	75.128

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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)

31 Aralık 2013	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 ay kadar
Ticari borçlar	483.018	483.018	483.018
Kısa vadeli karşılıklar	22.597	22.597	22.597
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler	34.168	34.168	34.168
Toplam yükümlülükler	539.783	539.783	539.783

c) Piyasa riski

i. Kur riski

Kur riski, yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanır. Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

ii. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskini yönetmesi gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2014 itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır.

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

Aktifler	31 Mart 2014 TL (%)	31 Aralık 2013 TL (%)
Banka mevduatları	12,72	7,29
İştirak satışından doğan alacaklar	9,47	9,47
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	12,48	-

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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)

Şirket’in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2014	1 aya Kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	3.644.345	-	-	-	-	3.275	3.647.620
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	11.170.110	11.170.110
Diğer kısa vadeli alacaklar	2.377	-	26.202.602	297.515	-	-	26.502.494
Toplam aktifler	3.646.722	-	26.202.602	297.515	-	11.173.385	41.320.224
Ticari borçlar	42.499	-	-	-	-	-	42.499
Diğer borçlar	3.683	-	-	-	-	-	3.683
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	28.946	-	-	-	-	-	28.946
Toplam pasifler	75.128	-	-	-	-	-	75.128
Net pozisyon	3.571.594	-	26.202.602	297.515	-	11.173.385	41.245.096
31 Aralık 2013	1 aya Kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	3.364.251	-	-	-	-	3.620	3.367.871
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	13.156.460	13.156.460
Diğer kısa vadeli alacaklar	3.627	-	24.166.766	-	-	-	24.170.393
Toplam aktifler	3.367.878	-	24.166.766	-	-	13.160.080	40.694.724
Ticari borçlar	483.018	-	-	-	-	-	483.018
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	34.168	-	-	-	-	-	34.168
Kısa vadeli karşılıklar	22.597	-	-	-	-	-	22.597
Toplam pasifler	539.783	-	-	-	-	-	539.783
Net pozisyon	2.828.095	-	24.166.766	-	-	13.160.080	40.154.941

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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)

c) Piyasa riski (Devamı)

iii. Hisse senedi fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BIST'te işlem görmektedir. Şirket'in yaptığı analizlere göre BIST endeksinde %5 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karında 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 115.651 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: Dönem zararında 100.472 TL azalış/artış).

d) 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.

19.2 Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a) Finansal varlıklar

Hisseleri borsada işlem görmeyen iş ortaklığı Karesi'deki yatırım, iş ortaklığının henüz faaliyete geçmemiş olduğundan ve iş ortaklığının alımı raporlama dönemine yakın bir zamanda gerçekleşmiş olduğundan, söz konusu alıma ilişkin maliyetin, elde edilen hisselerin 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve iş ortaklığı finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan Enda hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, Şirket'in sahip olduğu Enda hisselerinin tamamı 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla son alım fiyatı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlıklardan borsada işlem görenlerinin gerçeğe uygun değerlerinin raporlama tarihinde BIST'te oluşan piyasa fiyatına eşit olduğu kabul edilmiştir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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)

19.2 Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülmüş gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

b) Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Rayıç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, rayıç değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

31 Mart 2014

Bilançoda rayıç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
- Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	-	-	8.857.089
- Borsada işlem gören hisse senetleri	2.313.021	-	-

31 Aralık 2013

Bilançoda rayıç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
- Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	-	-	11.147.029
- Borsada işlem gören hisse senetleri	2.009.431	-	-

Şirket'in portföyünde bulunan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2014	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	8.147.029	8.857.089	8.857.089
Borsada işlem gören hisse senetleri	3.224.693	2.313.021	2.313.021
	11.371.722	11.170.110	11.170.110

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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)

31 Aralık 2013	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	11.147.029	11.147.029	11.147.029
Borsada işlem gören hisse senetleri	3.224.694	2.009.431	2.009.431
	14.371.723	13.156.460	13.156.460

20. BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

Yoktur.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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.)

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRINA UYUM KONTROLÜ

	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.03.2014 (TL)	31.12.2013 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	5.062.520	4.782.771
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	9.755.210	11.741.560
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		26.642.650	24.592.904
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	41.460.380	41.117.235
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		41.378.263	40.572.741
I	Diğer Kaynaklar		82.117	544.494
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	41.460.380	41.117.235
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.03.2014 (TL)	31.12.2013 (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	1.414.900	1.414.900
	1. Sermaye piyasası araçları		1.414.900	1.414.900
	A- Hisse Senedi		1.414.900	1.414.900
	EGCYH.E		1.414.900	1.414.900
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	3.647.620	3.367.871
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	-	-
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	227.782	1.070.667

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI 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.)

EK DİPNOT : PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRINA UYUM KONTROLÜ (Devamı)

	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.03.2014	31.12.2013	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	12,21%	11,63%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)	3,41%	3,44%	≤ %10
	A -Hisse Senetleri		3,41%	3,44%	≤ %10
	EGCYH.E		3,41%	3,44%	
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	23,53%	28,56%	≥ %51
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (ç)	0,00%	0,00%	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	0,00%	0,00%	≤ %49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	0,00%	0,00%	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0,00%	0,00%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(ı)	8,80%	8,19%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0,00%	0,00%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,55%	2,60%	≤ %2,5