

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT VE FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM RAPORU**

## ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

### Giriş

1. Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2014 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

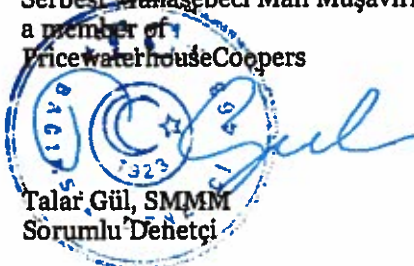
2. Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of  
PricewaterhouseCoopers



İstanbul, 10 Kasım 2014

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

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 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.....	7-19
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	19
4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR .....	19
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	19
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	19
7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	20-21
8 DİĞER ALACAKLAR, DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER....	22
9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	23
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	23
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	23-24
12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	25-26
13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	27
14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ.....	27
15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER) .....	28
16 GELİR VERGİLERİ .....	28-29
17 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	29-31
18 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP) .....	31
19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	32-37
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.

## SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 EYLÜL 2014 TARİHLİ ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) Cari dönem 30 Eylül 2014	Yeniden düzenlenmiş (*) (Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2013
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	6	3.523.951	3.367.871
Finansal yatırımlar	7, 17	3.095.448	2.009.431
Diğer alacaklar	8	8.572.622	24.170.393
Diğer dönen varlıklar	8	61.446	116.473
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>15.253.467</b>	<b>29.664.168</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Finansal yatırımlar	7	27.108.591	11.147.029
Diğer alacaklar	8, 17	607.208	297.515
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	17	607.208	297.515
Maddi duran varlıklar	9	8.534	8.523
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>27.724.333</b>	<b>11.453.067</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>42.977.800</b>	<b>41.117.235</b>

(\*) Dipnot 2.1.5.

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

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

## SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 EYLÜL 2014 TARİHLİ ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) Cari dönem 30 Eylül 2014	Yeniden düzenlenmiş (*) (Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2013
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Ticari borçlar		9.876	483.018
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	17	-	473.271
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		9.876	9.747
Diğer borçlar		6.827	-
Kısa vadeli karşılıklar		74.911	22.597
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	11	1.598	-
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	10, 17	73.313	22.597
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	48.606	34.168
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>140.220</b>	<b>539.783</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli karşılıklar	11	10.021	4.711
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	11	10.021	4.711
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>10.021</b>	<b>4.711</b>
<b>Özkaynaklar</b>			
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		1.965	550
<i>Aktüeryal kazançlar</i>		1.965	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	3.604.255	3.518.928
Geçmiş yıllar (zararları)/karları	12	(191.744)	324.687
Net dönem karı/(zararı)		1.543.343	(431.104)
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>42.827.559</b>	<b>40.572.741</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>42.977.800</b>	<b>41.117.235</b>

(\*) Dipnot 2.1.5.

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

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

## SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2014	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2014	Yeniden Düzenlenmiş(*) (Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2013	Yeniden Düzenlenmiş(*) (Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2013
<b>Kar veya zarar kısmı</b>				
Hasılat	13	-	9.138.394	650.000
Satışların maliyeti (-)	13	-	(8.938.848)	(650.000)
<b>Brüt kar</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>199.546</b>	<b>-</b>
Genel yönetim giderleri (-)	14	(1.423.554)	(1.617.323)	(537.484)
Pazarlama giderleri (-)	14	-	(16.547)	(2.347)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	2.966.897	823.849	110.993
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	-	(600.631)	(293.118)
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>	<b>1.543.343</b>	<b>349.243</b>	<b>(1.211.106)</b>	<b>(721.956)</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)	-	-	-	-
<b>Finansman gideri öncesi faaliyet karı/(zararı)</b>	<b>1.543.343</b>	<b>349.243</b>	<b>(1.211.106)</b>	<b>(721.956)</b>
Finansman giderleri (-)	-	-	-	-
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)</b>	<b>1.543.343</b>	<b>349.243</b>	<b>(1.211.106)</b>	<b>(721.956)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)</b>				
Dönem vergi geliri/(gideri)	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	-	-	-	-
<b>Dönem karı/(zararı)</b>	<b>1.543.343</b>	<b>349.243</b>	<b>(1.211.106)</b>	<b>(721.956)</b>
Pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	18	0,077	(0,061)	(0,036)
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>				
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</b>				
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları	7	710.060	-	-
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>				
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)		1.415	3.263	-
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>	<b>2.254.818</b>	<b>352.506</b>	<b>(1.211.106)</b>	<b>(721.956)</b>

(\*) Dipnot 2.1.5.

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

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

## SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Sınırlı denetimden 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 kazançlar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	Net dönem karı/ (zararı)	Toplam öz kaynaklar
<b>1 Ocak 2013 itibariyle bakiyeler (dönem başı)</b>	<b>18.000.000</b>	<b>19.197.511</b>	<b>(67.383)</b>	-	-	<b>29.552</b>	-	<b>3.518.928</b>	<b>(2.123.410)</b>	<b>2.448.097</b>	<b>41.003.295</b>
Sermaye arttırımı	2.000.000	(2.000.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	2.448.097	(2.448.097)	-	-
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	-	-	-	-	(310.731)	-	-	-	-	-	(310.731)
Toplam kapsamlı gider (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.281.905)	-	(1.281.905)
<b>30 Eylül 2013 itibariyle bakiyeler (önceden raporlanan)</b>	<b>20.000.000</b>	<b>17.197.511</b>	<b>(67.383)</b>	-	<b>(310.731)</b>	<b>29.552</b>	-	<b>3.518.928</b>	<b>324.687</b>	<b>(1.281.905)</b>	<b>39.410.659</b>
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler (*)	-	-	-	-	310.731	-	-	-	-	70.799	381.530
<b>30 Eylül 2013 itibariyle bakiyeler (yeniden düzenlenmiş)</b>	<b>20.000.000</b>	<b>17.197.511</b>	<b>(67.383)</b>	-	-	<b>29.552</b>	-	<b>3.518.928</b>	<b>324.687</b>	<b>(1.211.106)</b>	<b>39.792.189</b>
	Sınırlı denetimden 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	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	Net dönem karı/ (zararı)	Toplam öz kaynaklar
<b>1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler (önceden raporlanan)</b>	<b>20.000.000</b>	<b>17.197.511</b>	<b>(67.383)</b>	-	<b>(310.731)</b>	<b>29.552</b>	<b>550</b>	<b>3.518.928</b>	<b>324.687</b>	<b>(576.108)</b>	<b>40.117.006</b>
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler (*)	-	-	-	-	310.731	-	-	-	-	145.004	455.735
<b>1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler (yeniden düzenlenmiş)</b>	<b>20.000.000</b>	<b>17.197.511</b>	<b>(67.383)</b>	-	-	<b>29.552</b>	<b>550</b>	<b>3.518.928</b>	<b>324.687</b>	<b>(431.104)</b>	<b>40.572.741</b>
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	85.327	(516.431)	431.104	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	710.060	-	-	1.415	-	-	1.543.343	2.254.818
<b>30 Eylül 2014 itibariyle bakiyeler (dönem sonu)</b>	<b>20.000.000</b>	<b>17.197.511</b>	<b>(67.383)</b>	<b>710.060</b>	-	<b>29.552</b>	<b>1.965</b>	<b>3.604.255</b>	<b>(191.744)</b>	<b>1.543.343</b>	<b>42.827.559</b>

(\*) Dipnot 2.1.5.

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

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

## SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 30 EYLÜL 2014

### ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2014	Yeniden Düzenlenmiş (*) (Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2013
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Dönem karı/(zararı)		1.543.343	(1.211.106)
<b>Dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>			
Amortisman gideri ile ilgili düzeltmeler	9	2.634	2.511
Faiz geliri tahakkukuna ilişkin düzeltmeler		(17.628)	(13.972)
Karşılık giderleri ile ilgili düzeltmeler		59.039	6.062
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	15	(1.086.017)	568.515
Diğer alacakların iskontosu ile ilgili düzeltmeler	15	(1.352.945)	-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</b>			
Faaliyetlerle ilgili diğer alacak ve varlıklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		19.641.022	(692.105)
Diğer dönen varlıklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		55.027	-
Faaliyetlerle ilgili diğer borç ve yükümlülüklerdeki artışla/(azalışla) ilgili düzeltmeler		21.265	(5.909)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardaki azalışla ilgili düzeltmeler			13.754.226
Ticari borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		(473.142)	4.221
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları (-)		(18.251.501)	(32.948.012)
<b>İşletme faaliyetlerinden nakit girişleri/(çıkışları)</b>		<b>141.097</b>	<b>(20.535.569)</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	9	(2.645)	(1.099)
<b>Yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları (-)</b>		<b>(2.645)</b>	<b>(1.099)</b>
<b>C. Bloke mevduatlardaki değişim</b>		<b>(192.013)</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve benzeri değerlerdeki net azalış (-) (A+B+C)</b>		<b>(53.561)</b>	<b>(20.536.668)</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>3.366.706</b>	<b>24.718.344</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>6</b>	<b>3.313.145</b>	<b>4.181.676</b>

(\*) Dipnot 2.1.5.

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



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

## 30 EYLÜL 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 yönelmek üzere kurulmuş halka açık anonim ortaklıktır.

Şirket, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktadır:

- SPK'nın 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren Seri: III, No: 48.3 Tebliği'nde 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 (girişim sermayesi portföyü oluşturmak) yürütmektedir (Dipnot 5).

Şirket'in hisseleri Mayıs 1999'da halka arz olmuş olup, 30 Eylül 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) (Dipnot 12).

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 5'tir (31 Aralık 2013: 2). Şirket'in genel müdürlüğü Abdi İpekçi Cd. Azer İş Merkezi No:40 K:4 D:12-13 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye'dedir.

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

## 30 EYLÜL 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 bağlı ortaklık, iş ortaklıkları ve bağlı menkul kıymeti ile söz konusu şirketlerin faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir (Dipnot 7):

<b>Bağlı ortaklıklar</b>	<b>Faaliyet konusu</b>
Eurasia Enerji Yatırımları A.Ş. (“Eurasia”)	Enerji
General Trading System Ltd. (“GTS”) (*)	Enerji

(\*) GTS, dipnot 7’de açıklanmış olduğu üzere Eurasia’nın tamamını satın almış olduğu bağlı ortaklığıdır

### **İş ortaklıkları**

<b>İş ortaklıkları</b>	<b>Faaliyet konusu</b>
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş. (“Karesi”)	Enerji
JKS Enerji Güç Sistemleri Tic. ve San. A.Ş. (“JKS”)	Enerji ve güç sistemleri

### **Bağlı menkul kıymet**

<b>Bağlı menkul kıymet</b>	<b>Faaliyet konusu</b>
Enda Enerji Holding A.Ş. (“Enda”)	Enerji

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 10 Kasım 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.

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.

### 30 EYLÜL 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 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. Bu düzeltmenin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 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.

### 30 EYLÜL 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
<b>Toplam dönen varlıklar</b>	<b>29.664.168</b>	<b>-</b>	<b>29.664.168</b>
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
<b>Toplam duran varlıklar</b>	<b>10.997.332</b>	<b>455.735</b>	<b>11.453.067</b>
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>40.661.500</b>	<b>455.735</b>	<b>41.117.235</b>
Ticari borçlar	483.018	-	483.018
Kısa vadeli karşılıklar	22.597	-	22.597
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	34.168	-	34.168
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>539.783</b>	<b>-</b>	<b>539.783</b>
Uzun vadeli karşılıklar	4.711	-	4.711
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>4.711</b>	<b>-</b>	<b>4.711</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>544.494</b>	<b>-</b>	<b>544.494</b>
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)
<b>Toplam özkaynaklar</b>	<b>40.117.006</b>	<b>455.735</b>	<b>40.572.741</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>40.661.500</b>	<b>455.735</b>	<b>41.117.235</b>

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

## 30 EYLÜL 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 - 30 Eylül 2013 ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu*

	<i>Önceden raporlanan</i>	<i>Düzeltilmeler</i>	<i>Yeniden düzenlenmiş</i>
Hasılat	9.138.394	-	9.138.394
Satışların maliyeti (-)	(8.938.848)	-	(8.938.848)
<b>Brüt kar</b>	<b>199.546</b>	<b>-</b>	<b>199.546</b>
Genel yönetim giderleri (-)	(1.617.322)	-	(1.617.323)
Pazarlama giderleri (-)	(16.547)	-	(16.547)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	823.849	-	823.849
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(671.431)	70.799	(600.631)
<b>Net dönem zararı (-)</b>	<b>(1.281.905)</b>	<b>70.799</b>	<b>(1.211.106)</b>

### 2.2 TMS/TFRS'deki değişiklikler:

#### a) Yeni ya da değiştirilmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

***30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 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 farkı kar veya zarara yansıtma suretiyle muhasebeleştirilmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12' de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- TMS 36'daki değişiklik, "Varlıklarda değer düşüklüğü" geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39'daki değişiklik "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü" - 'türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.

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

### 30 EYLÜL 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)

##### 2.2 TMS/TFRS'deki değişiklikler (Devamı):

- TFRYK 21 - “Vergi ve benzeri yükümlülükler”, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37 geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 “Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar” üzerine yapılan bu yorum, ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- TMS 19'daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 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 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

#### ***30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:***

- 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 izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir. TFRS 14, KGG tarafından henüz yayınlanmamıştır..
- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

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

### 30 EYLÜL 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)

##### 2.2 TMS/TFRS’deki değişiklikler (Devamı):

- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle TMSK bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı methodların uygun olmadığını açıklamaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. TMSK aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir baz olmadığını açıklamıştır.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan ) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”, 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

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

##### 2.3 Muhasebe 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.

### 30 EYLÜL 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:

##### **Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları**

Bağlı ortaklıklar, Şirket’in (1) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; (2) oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket’in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Etkin ortaklık oranı, Şirket’in doğrudan ve kontrol ettiği şirketlerin sahip olduğu pay oranıdır.

İş ortaklığı, Şirket ile bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Şirket, 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.

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, bağlı ortaklık ve iş ortaklıkları gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflanmıştır.

Bu çerçevede, 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 olup söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkileri geçmişe yönelik olarak düzeltilmiştir. Hisseleri borsada işlem görmeyen söz konusu iş ortaklığı Karesi’deki yatırımı henüz faaliyete geçmemiş olduğundan, söz konusu alıma ilişkin maliyetin, elde edilen hisselerin 30 Eylül 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).

##### **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 amortisman tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri 3 ila 5 yıl arasında değişmektedir (Dipnot 9).



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

### 30 EYLÜL 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 (Devamı)

###### Finansal araçlar

###### *Finansal varlıklar*

Şirket, finansal varlıklarını “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” (bağlı ortaklık ve iş ortaklıkları dahil olmak üzere) ve “satılmaya hazır finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

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*

“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 (Dipnot 7).

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

### 30 EYLÜL 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 (Devamı)

###### Finansal araçlar (Devamı)

###### *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar, bağlı ortaklık, iş ortaklıkları ve “gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar” dışında kalan finansal yatırımlardan 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 (Dipnot 7).

###### *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.

### 30 EYLÜL 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 (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 azalır 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 (Dipnot 6).

###### *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.

###### **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.**

### **30 EYLÜL 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 (Devamı)**

###### **Bilanço sonrası olaylar**

Bilanço sonrası 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 (Dipnot 10).

###### **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’da 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).

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

## 30 EYLÜL 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 (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 girişim sermayesi yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in maddi ve maddi olmayan varlıklara ilişkin 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 bağlı ortaklık, iş ortaklıkları ve diğer finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin tespit edilmesi*

Şirket'in 17 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararınca %100 iştirak şeklinde kurmuş olduğu ve 26 Haziran 2014 tarihinde tescil edilmiş olan hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklığı Eurasia'daki yatırım, bağlı ortaklık henüz faaliyete geçmemiş olduğundan ve bağlı ortaklığın alımı raporlama dönemine yakın bir zamanda gerçekleşmiş olduğundan, söz konusu alıma ilişkin maliyetin, bağlı ortaklıktaki hisselerin 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve Eurasia, finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.

Hisseleri borsada işlem görmeyen iş ortaklığı Karesi'deki yatırım, iş ortaklığı henüz faaliyete geçmemiş olduğundan, söz konusu alıma ilişkin maliyetin, elde edilen hisselerin 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve Karesi finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.

Şirket'in 3 Haziran 2014 tarihinde iştirak ettiği ve hisseleri borsada işlem görmeyen iş ortaklığı JKS'deki yatırım, iş ortaklığının alımı raporlama dönemine yakın bir zamanda gerçekleşmiş olduğundan, söz konusu alıma ilişkin maliyetin, elde edilen hisselerin 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve JKS, finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.

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

### 30 EYLÜL 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)

##### 2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan Enda hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, Şirket'in sahip olduğu Enda hisselerinin tamamı 30 Eylül 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 BİST'te oluşan piyasa fiyatına eşit olduğu kabul 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 (girişim sermayesi portföyü oluşturmak) yürütmekte olduğundan 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablo dipnotlarında ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Bankalardaki vadeli mevduatlar	3.523.684	3.364.251
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	267	3.620
	<b>3.523.951</b>	<b>3.367.871</b>

30 Eylül 2014 itibarıyla vadeli mevduatların 192.013 TL'lik kısmı bloke olarak tutulmaktadır. (31 Aralık 2013: Yoktur)

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 - 13 Ekim 2014 (31 Aralık 2013: 1 - 7 Ocak 2014) olup, faiz oranları ise %5,25 - %9,75'tir (31 Aralık 2013: %7,25 - %7,50).

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

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
Bankalardaki vadeli mevduatlar	3.523.684	4.186.677
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	267	8.971
Eksi: Faiz tahakkuku (-)	(18.793)	(13.972)
Eksi: Bloke mevduat (-)	(192.013)	-
	<b>3.313.145</b>	<b>4.181.676</b>

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

### 30 EYLÜL 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

##### *Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar*

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<i>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
<b>Borsada işlem gören hisse senetleri (*)</b>		
İlişkili şirketlerin hisse senetleri (Dipnot 17)	3.095.448	2.009.431
	<b>3.095.448</b>	<b>2.009.431</b>

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

##### **Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

Kategori/Şirket ismi	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)
<b>Borsada işlem görmeyen yatırımlar</b>				
<i>Bağlı ortaklık</i>				
Eurasia (1)	17.100.000	100,00	-	-
<i>İş ortaklıkları</i>				
Karesi (2)	794.111	50,00	794.111	50,00
JKS (3)	750.000	50,00	-	-
<i>Satılmaya hazır finansal varlık (Bağlı menkul kıymet)</i>				
Enda (4)	8.464.480	5,34	7.352.918	5,34
<i>Sermaye ve önalım avansı ödemeleri</i>				
EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (5)	-	-	3.000.000	-
	<b>27.108.591</b>		<b>11.147.029</b>	

- (1) Şirket'in bağlı ortaklığı Eurasia Enerji Yatırımları A.Ş. ("Eurasia"), ulusal ve uluslararası piyasalarda sabit ve/veya mobil enerji santralleri kiralama faaliyetinde bulunmak üzere kurulmuştur. Mobil enerji santral kiralama alanında yatırımları olan General Trading System Ltd. ("GTS") şirketinin tamamının Eurasia tarafından 8 milyon ABD Doları karşılığında satın alındığı, devir tescil işlemlerinin tamamlandığı ve GTS'nin kiralanabilir sabit ve mobil enerji santrali portföyüne katacağı 2 adet 25'er MW'lık Pratt & Whitney mobil enerji türbinlerinin uluslararası piyasada kiralanması hususunda Biovizyon Enerji Gıda San. ve Dış Tic. Ltd. Şti. ünvanlı şirket ile münhasır olmamak kaydı ile aracılık sözleşmesi imzalandığı, Şirket'e 25 Eylül 2014 tarihinde bildirilmiştir. Portföye eklenecek olan mobil gaz türbinleri; elektrik iletim sistemlerinin yetersiz olduğu alanlardaki uzun dönemli projelerin ihtiyaç duyduğu enerjinin sağlanması ve/veya doğal afetler sonrası ihtiyacı karşılamak için ilgili kuruluşlar tarafından kiralanmaktadır.

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

### 30 EYLÜL 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)

- (2) 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. Karesi, jeotermal enerji üretiminde faaliyet göstermek için kurulmuş olup, 30 Eylül 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. Hisseleri borsada işlem görmeyen söz konusu iş ortaklığı yatırımı henüz faaliyete geçmemiş olduğundan, söz konusu alıma ilişkin maliyetin, elde edilen hisselerin 30 Eylül 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).
- (3) Şirket, girişim sermayesi portföyünü oluşturma faaliyetleri çerçevesinde, 3 Haziran 2014 tarihinde 200.000 TL ödenmiş sermayeli JKS Enerji Güç Sistemleri Tic. ve San. A.Ş.’nin sermaye arttırımına 200.000 TL ve arttırılan bu sermayeye karşılık 550.000 TL tutarında emisyon primi ile birlikte toplamda 750.000 TL ödeyerek %50 oranında ortak olmuştur. JKS, 2013 yılında ticari faaliyetlerine başlamış olup faaliyet konusu, uzun ve kısa süreli jeneratör kiralama, jeneratör bakım hizmetlerinin sunulması ve jeneratör satışıdır. JKS’deki yatırım, iş ortaklığının alımı raporlama dönemine yakın bir zamanda gerçekleşmiş olduğundan, söz konusu alıma ilişkin maliyetin, elde edilen hisselerin 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve JKS, finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.
- (4) Şirket, girişim sermayesi portföyünü oluşturma faaliyetleri çerçevesinde, 17 Ocak 2013 ile raporlanan bilanço tarihi arasındaki muhtelif tarihlerde, toplam 7.754.420 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 30 Eylül 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 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla özkaynaklar altında “Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilmesi kazançları” hesabında muhasebeleştirilmiştir.
- (5) 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 hissesinin, 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 gerçekleşmemesi durumunda 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 anlaşılmış olup, raporlanan bilanço tarihi itibarıyla verilen avansın tamamı, yasal faizi ve KDV ile birlikte 3.357.114 TL olarak Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’den tahsil edilmiştir.



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

### 30 EYLÜL 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

<b>Diğer kısa vadeli alacaklar</b>	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
İştirak satışından doğan alacaklar (*)	8.750.000	25.750.000
Eksi: İştirak satışından doğan alacakların iskontosu (-) (*)	(230.290)	(1.583.234)
Diğer alacaklar	52.912	3.627
	<b>8.572.622</b>	<b>24.170.393</b>

(\*) 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 alacaktan kalan bakiye, tahsilat taksitleri dikkate alınarak ve ortalama %10,95 iskonto oranı kullanılarak 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla hesaplanmış olan 230.290 TL (31 Aralık 2013: 1.583.234 TL) tutarındaki iskonto düşüldükten sonra finansal durum tablosuna alınmıştır.

<b>Diğer dönen varlıklar</b>	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Ödenen stopaj ve vergiler	30.842	112.095
İş avansları	23.192	-
Peşin ödenmiş giderler	7.412	4.378
	<b>61.446</b>	<b>116.473</b>

<b>Diğer uzun vadeli alacaklar</b>	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarından alacaklar (Dipnot 17)	607.208	297.515
	<b>607.208</b>	<b>297.515</b>

<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>30 Eylül 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	48.606	34.168
	<b>48.606</b>	<b>34.168</b>

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

### 30 EYLÜL 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	30 Eylül 2014
Maliyet	61.749	2.645	-	64.394
Birikmiş amortisman	(53.226)	(2.634)	-	(55.860)
<b>Net defter değeri</b>	<b>8.523</b>			<b>8.534</b>

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2013
Maliyet	60.650	1.099	-	61.749
Birikmiş amortisman	(52.385)	(2.511)	-	(54.896)
<b>Net defter değeri</b>	<b>8.265</b>			<b>6.853</b>

#### 10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b>Kısa vadeli karşılıklar</b>		
Portföy yönetim ücreti karşılığı (Dipnot 17)	73.313	22.597
	<b>73.313</b>	<b>22.597</b>

Şirket'in 6 nolu dipnotta açıklanan bloke mevduatı dışında koşullu varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

#### 11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b>		
Kullanılmamış izin karşılıkları	1.598	-
	<b>1.598</b>	<b>-</b>
<b>Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin uzun vadeli karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	10.021	4.711
	<b>10.021</b>	<b>4.711</b>

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

### 30 EYLÜL 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 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 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS’ler, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 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.

30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Dönem başı - 1 Ocak	4.711	1.740
Hizmet ve faiz maliyeti	6.725	3.816
Aktüeryal kazançlar (-) (*)	(1.415)	-
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>	<b>10.021</b>	<b>5.556</b>

(\*) Aktüeryal kazançlar, 1 Ocak - 30 Eylül 2014 ara hesap döneminde diğer kapsamlı gelirlerin 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.

### 30 EYLÜL 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 Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’nin elinde bulunmaktadır.

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

	Hisse (%)	30 Eylül 2014 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2013 TL
Egeli & 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
	<b>100,00</b>	<b>20.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>20.000.000</b>

Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş., 1 Ocak - 30 Eylül 2014 ara hesap döneminde, muhtelif tarihlerde yapılan işlemlerle Şirket hisselerinin %7,65’ine tekabül eden 1.530.000 TL nominal tutarındaki hisseyi 4.296.367 TL bedelle satmıştır.

#### Kar yedekleri ve geçmiş yıllar karları:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3.604.255	3.518.928
Geçmiş yıllar (zararları)/karları	(191.744)	324.687
	<b>3.412.511</b>	<b>3.843.615</b>

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

SPK’nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar karları”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 karları”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 artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

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

### 30 EYLÜL 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)

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

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.

#### **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.

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

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
<b>Hasılat:</b>				
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış geliri	-	-	8.129.274	650.000
Hisse senedi satış geliri	-	-	1.009.120	-
<b>Hasılat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.138.394</b>	<b>650.000</b>
<b>Satışların maliyeti:</b>				
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış maliyeti (-)			(7.929.848)	(650.000)
Hisse senedi satış maliyeti (-)	-	-	(1.009.000)	-
<b>Satışların maliyeti (-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.938.848)</b>	<b>(650.000)</b>
<b>Brüt kar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>199.546</b>	<b>-</b>

#### 14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ

##### a) Genel Yönetim Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 17)	624.039	212.257	605.878	206.809
Personel giderleri	419.321	160.867	311.929	96.085
Denetim ve diğer danışmanlık giderleri	157.621	44.960	322.274	76.068
Vergi, resim ve harç giderleri	42.915	12.773	35.857	9.468
Kira giderleri	28.972	9.540	26.634	9.270
Sigorta giderleri	7.394	-	-	-
Bilgi işlem/yazılım giderleri	5.482	1.970	71.491	21.915
Amortisman gideri (Dipnot 9)	2.634	923	2.511	800
Diğer	135.176	30.630	240.749	117.069
	<b>1.423.554</b>	<b>473.920</b>	<b>1.617.323</b>	<b>537.484</b>

##### b) Pazarlama Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Menkul kıymet alım satım komisyonları	-	-	16.547	2.347
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.547</b>	<b>2.347</b>

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

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Diğer alacaklardan iskonto geliri	1.352.945	210.937	-	-
Menkul kıymet gerçekleşmemiş makul değer artışları	1.086.017	337.585	-	-
Faiz gelirleri	525.879	272.541	703.051	110.893
Temettü gelirleri (Dipnot 17)	-	-	120.605	-
Diğer	2.056	2.100	193	100
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>2.966.897</b>	<b>823.163</b>	<b>823.849</b>	<b>110.993</b>
Menkul kıymet gerçekleşmemiş makul değer azalışları (-)	-	-	(568.515)	(362.356)
Vergi, resim ve harç giderleri	-	-	(32.116)	69.238
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(600.631)</b>	<b>(293.118)</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net</b>	<b>2.966.897</b>	<b>823.163</b>	<b>223.218</b>	<b>(182.125)</b>

#### 16. GELİR VERGİLERİ

Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

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.

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

### 30 EYLÜL 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 (Devamı)

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.

Yukarıda değinilen düzenlemeler çerçevesinde, 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır.

#### 17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

##### Alım satım amaçlı hisse senetleri (Dipnot 7)

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Maliyet	Gerçeğe Uygun değer	Maliyet	Gerçeğe Uygun değer
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	2.160.679	1.678.695	2.160.679	1.414.900
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.064.015	1.416.753	1.064.015	594.531
	<b>3.224.694</b>	<b>3.095.448</b>	<b>3.224.694</b>	<b>2.009.431</b>

##### Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarından uzun vadeli diğer alacaklar (Dipnot 8)

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Karesi	592.208	297.515
Eurasia	15.000	-
	<b>607.208</b>	<b>297.515</b>

##### İlişkili taraflara ödenecek portföy yönetim ücretlerine ilişkin karşılıklar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 10)	73.313	22.597
	<b>73.313</b>	<b>22.597</b>

##### İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.	-	467.468
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.	-	5.803
	<b>-</b>	<b>473.271</b>



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

## 30 EYLÜL 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)

- b. 1 Ocak – 30 Eylül 2014 ve 2013 ara hesap dönemlerinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
<b>Temettü gelirleri</b>				
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (Dipnot 15)	-	-	120.605	-
	-	-	<b>120.605</b>	-

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
<b>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim ücreti</b>				
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 14)	624.039	212.257	605.878	206.809
	<b>624.039</b>	<b>212.257</b>	<b>605.878</b>	<b>206.809</b>

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
<b>Destek hizmetleri ile kira ve kullanım giderleri</b>				
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (*)	68.246	18.702	69.974	20.178
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (**)	28.972	1.113	29.289	10.155
	<b>97.218</b>	<b>19.815</b>	<b>99.263</b>	<b>30.333</b>

(\*) 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 - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
--	---------------------------	-----------------------------	---------------------------	-----------------------------

### İlişkili taraflardan finansal varlık ve iş ortaklığı alımı

Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.				
- EGC'ye ödenen sermaye avansı (Dipnot 7)	-	-	3.000.000	-
- Karesi alımı (***)	-	-	794.111	-
EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (****)	-	-	2.386.487	-
	-	-	<b>6.180.598</b>	-

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

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

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

### 30 EYLÜL 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)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	822.222	265.641	(265.642)	(50.599)
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	263.795	71.944	(431.664)	(311.757)
	<b>1.086.017</b>	<b>337.585</b>	<b>(697.306)</b>	<b>(362.356)</b>

##### d. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve kısa vadeli faydaların toplamı 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için 255.214 TL’dir (1 Ocak - 30 Eylül 2013: 214.092 TL).

#### 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 artırabilmektedirler. 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:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	1.543.343	349.243	(1.211.106)	(721.956)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000
<b>Pay başına kazanç/(kayıp) (Hisse başına Kuruş olarak ifade edilmiştir)</b>	<b>0,077</b>	<b>0,017</b>	<b>(0,061)</b>	<b>(0,036)</b>
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	2.254.818	352.506	(1.211.106)	(721.956)
<b>Kapsamlı gelir için pay başına kazanç/(kayıp) (Hisse başına Kuruş olarak ifade edilmiştir)</b>	<b>0,113</b>	<b>0,018</b>	<b>(0,061)</b>	<b>(0,036)</b>

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.

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

### 30 EYLÜL 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

##### 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.

30 Eylül 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.

Şirket’in maruz kaldığı azami kredi riski:

	Banka mevduatları (Dipnot 6)	İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)	Diğer taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)
<b>30 Eylül 2014</b>			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>3.523.951</b>	<b>607.208</b>	<b>8.572.622</b>
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	8.519.710
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.523.951	607.208	8.572.622
<b>31 Aralık 2013</b>			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>3.367.871</b>	<b>297.515</b>	<b>24.170.393</b>
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.

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

### 30 EYLÜL 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 türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar
<b>30 Eylül 2014</b>			
Ticari borçlar	9.876	9.876	9.876
Kısa vadeli karşılıklar	74.911	74.911	74.911
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler	55.433	55.433	55.433
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>140.220</b>	<b>140.220</b>	<b>140.220</b>
	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar
<b>31 Aralık 2013</b>			
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
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>539.783</b>	<b>539.783</b>	<b>539.783</b>

#### 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 30 Eylül 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.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır.

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

Aktifler (TL)	30 Eylül 2014 (%)	31 Aralık 2013 (%)
Banka mevduatları	9,16	7,29
İştirak satışından doğan alacaklar	10,95	9,47

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

### 30 EYLÜL 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 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 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	3.523.684	-	-	-	-	267	3.523.951
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	30.204.039	30.204.039
Diğer kısa vadeli alacaklar	52.912	-	8.519.710	607.208	-	-	9.179.830
<b>Toplam aktifler</b>	<b>3.576.596</b>	<b>-</b>	<b>8.519.710</b>	<b>607.208</b>	<b>-</b>	<b>30.204.306</b>	<b>42.907.820</b>
Ticari borçlar	9.876	-	-	-	-	-	9.876
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler	55.433	-	-	-	-	-	55.433
Karşılıklar	73.313	-	1.598	-	10.021	-	84.932
<b>Toplam pasifler</b>	<b>138.622</b>	<b>-</b>	<b>1.598</b>	<b>-</b>	<b>10.021</b>	<b>-</b>	<b>150.241</b>
<b>Net pozisyon</b>	<b>3.437.974</b>	<b>-</b>	<b>8.518.112</b>	<b>607.208</b>	<b>(10.021)</b>	<b>30.204.306</b>	<b>42.757.579</b>

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	297.515	-	-	24.467.908
<b>Toplam aktifler</b>	<b>3.367.878</b>	<b>-</b>	<b>24.166.766</b>	<b>297.515</b>	<b>-</b>	<b>13.160.080</b>	<b>40.992.239</b>
Ticari borçlar	483.018	-	-	-	-	-	483.018
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler	34.168	-	-	-	-	-	34.168
Karşılıklar	22.597	-	-	-	4.711	-	27.308
<b>Toplam pasifler</b>	<b>539.783</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.711</b>	<b>-</b>	<b>544.494</b>
<b>Net pozisyon</b>	<b>2.828.095</b>	<b>-</b>	<b>24.166.766</b>	<b>297.515</b>	<b>(4.711)</b>	<b>13.160.080</b>	<b>40.447.745</b>

#### iii. Hisse senedi fiyat riski

Şirket’in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST’te işlem görmektedir. Şirket’in yaptığı analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin rayiç değerinde ve Şirket’in net dönem karında 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 154.772 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: Dönem zararında 100.472 TL azalış/artış).

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

### 30 EYLÜL 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)

##### 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

Şirket’in 17 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararınca %100 iştirak şeklinde kurmuş olduğu ve 26 Haziran 2014 tarihinde tescil edilmiş olan hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklığı Eurasia’daki yatırım, bağlı ortaklık henüz faaliyete geçmemiş olduğundan ve bağlı ortaklığın alımı raporlama dönemine yakın bir zamanda gerçekleşmiş olduğundan, söz konusu alıma ilişkin maliyetin, bağlı ortaklıktaki hisselerin 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve Eurasia finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.

Hisseleri borsada işlem görmeyen iş ortaklığı Karesi’deki yatırım, iş ortaklığı henüz faaliyete geçmemiş olduğundan, söz konusu alıma ilişkin maliyetin, elde edilen hisselerin 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve Karesi finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.

Şirket’in 3 Haziran 2014 tarihinde iştirak ettiği ve hisseleri borsada işlem görmeyen iş ortaklığı JKS’deki yatırım, iş ortaklığının alımı raporlama dönemine yakın bir zamanda gerçekleşmiş olduğundan, söz konusu alıma ilişkin maliyetin, elde edilen hisselerin 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve JKS, 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 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla son alım fiyatı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

### 30 EYLÜL 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)

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

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

##### 30 Eylül 2014

Bilançoda rayıç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
- Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	-	-	27.108.591
- Borsada işlem gören hisse senetleri	3.095.448	-	-

##### 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	-	-

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

### 30 EYLÜL 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)

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

30 Eylül 2014	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	26.398.531	27.108.591	27.108.591
Borsada işlem gören hisse senetleri	3.224.694	3.095.448	3.095.448
	<b>29.623.225</b>	<b>30.204.039</b>	<b>30.204.039</b>

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
	<b>14.371.723</b>	<b>13.156.460</b>	<b>13.156.460</b>

#### 20. BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

Şirketin lider sermayedarı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş., 8 Ekim 2014 tarihinde Şirket’teki %84,03'lük ortaklık payının en fazla %25’ine kadar olan bölümünün Lüksemburg menşeli Toslar Holdings SA Grubu’nun iştiraki olan Almanya’da yerleşik Toslar Invest GmbH’ye satışı konusunda 31 Aralık 2014 tarihine kadar geçerli olmak üzere münhasır niyet mektubu imzalamıştır.



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

## 30 EYLÜL 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

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2014 (TL)	31.12.2013 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	5.202.646	4.782.771
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	28.525.344	11.741.560
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		9.249.810	24.592.904
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	42.977.800	41.117.235
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		42.827.559	40.572.741
I	Diğer Kaynaklar		150.241	544.494
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	42.977.800	41.117.235
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2014 (TL)	31.12.2013 (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	3.095.448	1.414.900
	1. Sermaye piyasası araçları		3.095.448	1.414.900
	A- Hisse Senedi		3.095.448	1.414.900
	EGCYH.E		1.678.695	1.414.900
	EGCYO.E		1.416.753	-
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	3.523.951	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	753.072	1.070.667

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

### 30 EYLÜL 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	30.09.2014	31.12.2013	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	12,11%	11,63%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)	7,20%	3,44%	≤ %10
	A -Hisse Senetleri		7,20%	3,44%	≤ %10
	EGCYH.E		3,91%	3,44%	
	EGCYO.E		3,30%	0,00%	
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	66,37%	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-(i)	8,20%	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	1,75%	2,60%	≤ %2,5

.....