

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ
MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

1. Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (eski unvanıyla "Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.") ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynaklar değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi bu finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS (bkz. Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 378. maddesine göre, pay senetleri borsada işlem gören şirketlerde, yönetim kurulu, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür. Aynı kanunun 398. maddesinin 4. fıkrasına göre, denetçinin, yönetim kurulunun şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için 378. maddede öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi kurup kurmadığını, böyle bir sistem varsa bunun yapısı ile komitenin uygulamalarını açıklayan, esasları KGK tarafından belirlenecek, ayrı bir rapor düzenleyerek, denetim raporuyla birlikte, yönetim kuruluna sunması gerekmektedir. Denetimimiz, bu riskleri yönetmek için Şirket yönetiminin, gerçekleştirdiği faaliyetlerin operasyonel etkinliği ve yeterliliğini değerlendirmeyi kapsamamaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla KGK tarafından henüz bu raporun esasları hakkında bir açıklama yapılmamıştır. Dolayısıyla bu konuya ilişkin ayrı bir rapor hazırlanmamıştır. Bununla birlikte, Şirket, söz konusu komiteyi 27 Mart 2013 tarihinde kurmuş olup, komite 2 üyeden oluşmaktadır. Komite kurulduğu tarihten rapor tarihine kadar Şirket'in varlığını, gelişmesini tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla yönelik 6 defa toplanmış ve hazırladığı raporları Yönetim Kurulu'na sunmuştur.



Diğer Husus

7. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 14 Mart 2013 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 3 Mart 2014

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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
FİNANSAL TABLOLARINA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-39
1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-18
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	18
4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	18
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	18
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	18-19
7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	19-20
8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIM (İŞ ORTAKLIĞI)	21
9 DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR/DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	22
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	23
11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23
12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	24
13 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	25-27
14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	27
15 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ.....	28
16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)	28
17 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	29
18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	30-32
19 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP).....	32
20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	33-38
21 BİLANÇO SONRASI OLAYLAR.....	39

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	(Bağımsız	(Bağımsız
	Referansları	denetimden	denetimden
		geçmiş)	geçmiş)
		Cari dönem	Geçmiş dönem
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	3.367.871	24.718.344
Finansal yatırımlar	7, 18	2.009.431	16.432.050
Diğer alacaklar	9	24.170.393	1.183
Diğer dönen varlıklar	9	116.473	1.990
Toplam dönen varlıklar		29.664.168	41.153.567
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	7, 18	10.352.918	-
Diğer alacaklar	9, 18	297.515	-
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	18	297.515	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	338.376	-
Maddi duran varlıklar	10	8.523	8.265
Diğer duran varlıklar		-	8.057
Toplam duran varlıklar		10.997.332	16.322
TOPLAM VARLIKLAR		40.661.500	41.169.889

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	(Bağımsız	(Bağımsız
	Referansları	denetimden	denetimden
		geçmiş)	geçmiş)
		Cari dönem	Geçmiş dönem
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar		483.018	2.074
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	18	473.271	-
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		9.747	2.074
Kısa vadeli karşılıklar	11	22.597	122.431
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	34.168	40.349
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		539.783	164.854
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar	12	4.711	1.740
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin</i>			
<i>uzun vadeli karşılıklar</i>	12	4.711	1.740
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		4.711	1.740
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	13	20.000.000	18.000.000
Sermaye düzeltme farkları		17.197.511	19.197.511
Sermaye artırımından doğan masraflar		(67.383)	(67.383)
Paylara ilişkin primler		29.552	29.552
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri			
içeren birleşmelerin etkisi	8, 18	(310.731)	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak			
birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	12	550	-
<i>Aktüeryal kazançlar</i>	12	550	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	3.518.928	3.518.928
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	13	324.687	(2.123.410)
Net dönem (zararı)/karı		(576.108)	2.448.097
Toplam özkaynaklar		40.117.006	41.003.295
TOPLAM KAYNAKLAR		40.661.500	41.169.889

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari dönem 31 Aralık 2013	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2012
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	14	9.138.394	46.442.870
Satışların maliyeti (-)	14	(9.195.436)	(44.285.839)
Brüt (zarar)/kar	14	(57.042)	2.157.031
Genel yönetim giderleri (-)	15	(2.120.684)	(1.886.236)
Pazarlama giderleri (-)	15	(463.494)	(166.350)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	2.896.220	2.398.807
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(830.784)	(55.155)
Esas faaliyet (zararı)/karı		(575.784)	2.448.097
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)		-	-
Finansman gideri öncesi faaliyet (zararı)/karı		(575.784)	2.448.097
Finansman giderleri (-)	12	(324)	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı)/karı		(576.108)	2.448.097
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)			
Dönem vergi geliri/(gideri)		-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem (zararı)/karı		(576.108)	2.448.097
Dönem (zararı)/karı	19	(576.108)	2.448.097
Pay başına (kayıp)/kazanç (Kr)	19	(0,0288)	0,1224
Diğer kapsamlı gelir:			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		550	-
Aktüeryal kazançlar	12	550	-
Diğer kapsamlı gelir		550	-
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		(575.558)	2.448.097

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2013 TARİHLİ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye artırımından doğan masraflar	Pay ihraç primleri	Aktüeryal kazançlar	Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	Net dönem (zararı)/karı	Toplam özkaynaklar
ÖNCEKİ DÖNEM										
1 Ocak 2012	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	-	-	3.518.928	2.520.123	(4.643.533)	38.555.198
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(4.643.533)	4.643.533	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	2.448.097	2.448.097
31 Aralık 2012	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	-	-	3.518.928	(2.123.410)	2.448.097	41.003.295
CARİ DÖNEM										
1 Ocak 2013	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	-	-	3.518.928	(2.123.410)	2.448.097	41.003.295
Sermaye artırımını	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 gelir	-	-	-	-	550	-	-	-	(576.108)	(575.558)
31 Aralık 2013	20.000.000	17.197.511	(67.383)	29.552	550	(310.731)	3.518.928	324.687	(576.108)	40.117.006

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari dönem 31 Aralık 2013	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2012
A.İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:			
Dönem (zararı)/karı		(576.108)	2.448.097
Dönem (zararı)/karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10	841	9.221
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		(95.870)	(196.726)
Faiz geliri tahakkukuna ilişkin düzeltmeler		6.492	2.818
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		797.184	59.639
İş ortaklığının dönem zararındaki paylar	8	145.004	-
İştirak satış karı	16	(1.666.766)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardaki değişim		13.625.434	11.728.330
Ticari alacaklardaki azalışla ilgili düzeltmeler		-	1.774.990
Faaliyetlerle ilgili diğer alacak ve varlıklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		(406.387)	1.831.136
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		480.944	(1.198.443)
Faaliyetlerle ilgili diğer borç ve yükümlülüklerdeki azalışla ilgili düzeltmeler (-)		(6.621)	(1.355)
İşletme faaliyetlerinden nakit girişleri		12.304.147	16.457.707
B.Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları:			
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları (-)		(33.647.029)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	10	(1.099)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	42.132
Yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları (-)		(33.648.128)	42.132
Nakit ve benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B)		(21.343.981)	16.499.839
C. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		24.710.687	8.210.848
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C)	6	3.366.706	24.710.687

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN 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. (eski unvanıyla “Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet 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:

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

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

Şirket’in hisseleri Mayıs 1999’da halka arz olmuş olup, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in en büyük ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’ye ait hisse tutarının, toplam hissese oranı %91,68’dir (31 Aralık 2012: %91,20).

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 2’dir (31 Aralık 2012: 3). Şirket’in genel müdürlüğü Abdi İpekçi Cd. Azer İş Merkezi No:40 K:3 D:10 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye’dedir.

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket’in uzun vadeli yatırım olarak değerlendirdiği iş ortaklığı ve bağlı menkul kıymeti ile 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sermaye ve önalım avansı olarak ödeme yaptığı şirketler ve faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

İş ortaklığı	Faaliyet konusu
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş. (“Karesi”)	Enerji
Bağlı menkul kıymet	Faaliyet konusu
Enda Enerji Holding A.Ş. (“Enda”)	Enerji
Sermaye ve önalım avansı ödemesi yapılan şirketler	Faaliyet konusu
EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“EGC”) (Dipnot 7 ve 21)	Enerji

Bu finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu’nun 3 Mart 2014 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ersoy Çoban ve Genel Müdür Akın Aydın tarafından imzalanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının 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 (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

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

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

a) Yeni ya da değiştirilmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. 1 Ocak 2013 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak - 31 Aralık 2013 dönemine ait dönem için geçerli olan ve Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olan değişiklik ve yorum yoktur.

1 Ocak 2013 tarihinde başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 1’deki değişiklikler, “Finansal tabloların sunumu”: “Diğer kapsamlı gelirlere ilişkin değişiklik”; 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Buradaki en önemli değişiklik, şirketlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda bulunan kalemlerin, müteakip dönemlerde gelir tablosuna aktarılıp aktarılamayacağına göre gruplandırması gerekliliğidir. Bununla birlikte değişiklik, hangi kalemlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alacağı konusuna açıklık getirmez.
- TMS 19’deki değişiklik: “Çalışanlara sağlanan faydalar”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik koridor yöntemini ortadan kaldırır ve finansman maliyetinin net fon bazına göre hesaplanmasını öngörür.
- TFRS 1’deki değişiklikler, “Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması”: “Devlet kredileri”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, Uluslararası finansal raporlama standartlarını ilk kez uygulayacaklar için piyasa faizinden düşük, devlet kredisinin nasıl muhasebeleştirileceği ile ilgili bilgi verir. Ayrıca 2008 yılında yayınlanan TMS 20’ye ilaveler getirerek, daha önce TFRS finansal tablo hazırlayanlarında geçmişe dönük olarak, ilk defa TFRS hazırlayanlara tanınan imtiyazdan yararlanmasını sağlar.
- TFRS 7’deki değişiklik, “Finansal araçlar”: “Varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik Amerika Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri uyarınca finansal tablo hazırlayan kuruluşlarla, TFRS finansal tabloları hazırlayan kuruluşlar arasındaki karşılaştırmayı kolaylaştırmak için yeni açıklamaları içermektedir.
- TFRS 10,11 ve 12 geçiş rehberindeki değişiklik; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10,11 ve 12’de karşılaştırmalı bilginin sadece bir önceki dönemle ilgili verilmesini sağlayan sınırlama getirmiştir. Konsolide edilmeyecek şekilde yapılandırılmış işletmelerde ilgili açıklamalar için, ilgili değişiklikler, TFRS 12 öncesi dönemler için karşılaştırmalı bilgi sunma zorunluluğunu kaldırmak için uygulanacaktır.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Yıllık iyileştirmeler 2011; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yıllık iyileştirmeler, 2009-2011 raporlama dönemi içinde altı başlığı içerir. Bu değişiklikler:
 - TFRS 1, “Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması”
 - TMS 1, “Finansal tabloların sunumu”
 - TMS 16, “Maddi duran varlıklar”
 - TMS 32, “Finansal Araçlar; Sunumları”
 - TMS 34, “Ara dönem finansal raporlama”
- TFRS 10, “Konsolide finansal tablolar”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 10’un amacı bir veya birden çok şirkette kontrolü bulunan bir şirketin konsolide finansal tabloları sunması için konsolide finansal tabloların sunumu ve hazırlanmasıyla ilgili esasların belirlenmesidir. Kontrole ilişkin esasların belirlenmekte ve konsolidasyonun temeli olan kontroller hazırlanmaktadır. Yatırımcı iştirakini kontrol ediyorsa ve bu nedenle iştirakin konsolide olması gerekmektedir. Kontrol esasının uygulanmasına yönelik düzenlemeler yatırımcının iştirakini kontrol etmesi ve bu nedenle iştirakin konsolide olması gerekliliğini tanımlamıştır. Konsolide finansal tabloların hazırlanmasına yönelik olarak muhasebe gerekliliklerini düzenlemektedir.
- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 11 daha gerçekçi bir yaklaşımla şirketin yasal düzenlemeleri yerine müşterek anlaşmalara ilişkin haklar ve yükümlülükler odaklanmıştır. İki tür müşterek anlaşma bulunmaktadır: Müşterek faaliyet ve iş ortaklığı. Müşterek faaliyet, müşterek katılımcının anlaşmaya ilişkin hak ve yükümlülükler sahip olmasında ortaya çıkmaktadır ve bundan dolayı paylarına ait varlıklar yükümlülükler, gelir ve giderleri muhasebeleştirir. İş ortaklığı, iş ortağının düzenlemeye göre net varlıklar üzerindeki haklara sahip olmasıyla ortaya çıkmaktadır ve bu payların özkaynak muhasebeleştirilmesi yapılmaktadır. İş ortaklığında oransal konsolidasyona izin verilmemektedir.
- TFRS 12, “Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 12, müşterek anlaşmalar, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar dahil olmak üzere her çeşit yatırım ile ilgili yapılacak dipnot açıklamalarını belirlemiştir.
- TFRS 13, “Gerçeğe uygun değer ölçümlemesi”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 13 tutarlılığın gelişmesini gerçeğe uygun değerlerin tam bir tanımını yaparak ve karmaşıklığın azalmasını ve tek kaynaklı gerçeğe uygun ölçümün ve dipnot açıklama gerekliliğini TFRS üzerinden kesin tanımlamalar yaparak sağlamayı amaçlamıştır. TFRS ve Amerika GKGMS ile arasında uyumu sağlarken ilgili standartlarda var olan gerçeğe uygun değerlerin uygulama ile ilave zorunluluklar getirmeyip; yalnızca uygulamaya yönelik açıklık getirmiştir.
- TMS 27 (revize 2011), “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Daha önce TMS 27’de yer alıp şimdi TFRS 10’da yer alan kontrol tanımı dışında, bireysel finansal tablolar hakkında bilgi verir.
- TMS 28 (revize 2011), “İştirakler ve iş ortaklıkları”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 11’in yayımlanmasına müteakip TMS 28 (düzeltme 2011) iş ortaklıklarının ve iştiraklerin özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmesi gerekliliğini getirmiştir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRYK 20, “Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj)” ; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorumlama yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetinin muhasebeleştirilmesini ortaya koyar. Bu yorumlama, TFRS raporlaması yapan madencilik şirketlerinin, varlıkların bir cevher kütleinin belirlenebilir bir bileşenine atfedilememesi durumunda, mevcut dekapaj varlıklarının açılış geçmiş yıl karlarından silinmesini de gerektirebilir.

31 Aralık 2013 tarihinde henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TMS 32’deki değişiklik, “Finansal Araçlar”: “Varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 “Finansal Araçlar: Sunum” uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27’deki “Yatırım işletmelerinin konsolidasyonu ile ilgili değişiklikler”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik “yatırım işletmesi” tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer değişiklikleri kar veya zarara yansıtma suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12’de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- TMS 36’daki değişiklik, “Varlıklarda değer düşüklüğü” - “Geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39’daki değişiklik “Finansal araçlar: Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü” - “Türev araçların devredilmesi”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- TFRYK 21 - TMS 37, “Zorunlu vergiler”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. “Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar” üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 9 “Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm”; 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm öz kaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39’daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir.

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

- TFRS 9’daki değişiklik, “Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi”. Bu değişiklik TFRS 9, “Finansal araçlar” standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.
- 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”
 - TMS 16; “Maddi duran varlıklar” ve TMS 38, “Maddi olmayan duran varlıklar”
 - TFRS 9, “Finansal araçlar”: TMS 37, “Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler”
 - TMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm”
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, “TFRS’nin ilk uygulaması”
 - TFRS 3, “İşletme birleşmeleri”
 - TFRS 13, “Gerçeğe uygun değer ölçümü”
 - TMS40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller”

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

İş ortaklığı

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

Şirket, Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Karesi”) Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’ye ait bulunan %50’lik kısma isabet eden hisse başına 1 TL nominal değerli 480.000 adet hisseyi 20 Şubat 2013 tarihinde 794.111 TL bedelle satın almıştır. Söz konusu satın alma işlemi Şirket’in hakim ortağı olan Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile gerçekleştirilmiş olduğundan ortak kontrole tabi bir işlem olarak kabul edilerek hakların birleşmesi yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2013 itibariyle iş ortaklığının, oy hakları ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

İş ortaklığın adı	Şirket’in doğrudan oy hakkı	Toplam oy hakkı	Etkin ortaklık oranı
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic A.Ş.	%50,00	%50,00	%50,00

Karesi, jeotermal enerji üretiminde faaliyet göstermek için kurulmuş olup, 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle operasyonu bulunmamaktadır.

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İş ortaklığına yapılan yatırımlar özkaynak metoduyla muhasebeleştirilir. İş ortaklığındaki yatırımlar, özkaynak metodunda finansal tablolara ilk olarak maliyet değeri ile kaydedilir ve bu tutar edinme tarihinden sonra yatırımcı işletmenin iş ortaklığının kar ya da zararındaki payı kadar attırılır ya da azaltılır (Dipnot 8).

Esas faaliyet gelir/giderleri

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.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kullanılabilir ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri 3 ila 5 yıl arasında değişmektedir (Dipnot 10).

Finansal araçlar

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 gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)” hesabına dahil edilmiştir.

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal yükümlülükler

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

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

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

Pay başına kazanç/kayıp

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

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına iç kaynaklardan dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç/kayıp hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır (Dipnot 19).

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

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.

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Yürürlükteki vergi mevzuatı gereği Şirket’in kurumlar vergisi oranı %0’dır (31 Aralık 2012: %0).

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergilere ilişkin bilgiler Dipnot 17’de açıklanmıştır.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

Şirket, kıdem tazminatı yükümlülüklerini “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 İş 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 Grup’un gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır.

Ayrıca izin yükümlülüğü gibi kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar da TMS 19 uyarınca muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 12).

Nakit akış tablosu

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

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

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

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

Sermaye ve temettüleri

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

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Dipnot 7 ve 8’de açıklanmıştır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Dipnot 1’de açıklandığı üzere, Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmekte olduğundan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. Şirket’in yatırımlarının faal duruma geçmesi ve gelecekte yapacağı yatırımlar sonucunda oluşacak faaliyet bölümleri çerçevesinde, ileriki dönemlerde bölümlere göre raporlama yapılacaktır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Bankalardaki vadeli mevduatlar	3.364.251	-
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	3.620	9.687
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	17.505.336
Borsa para piyasası işlemlerinden alacaklar	-	7.203.321
	3.367.871	24.718.344

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 - 7 Ocak 2014 olup, faiz oranı ise %7,25 ile %7,50 aralığındadır (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 2 Ocak 2013 olup, faiz oranı %5,25 ile %5,80 aralığındadır).

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Bankalardaki vadeli mevduatlar	3.364.251	-
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	3.620	9.687
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	17.505.336
Borsa para piyasası işlemlerinden alacaklar	-	7.203.321
Eksi - Faiz tahakkuku	(1.165)	(7.657)
	3.366.706	24.710.687

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<i>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
Borsada işlem gören hisse senetleri (*)		
- İlişkili şirketlerin hisse senetleri (Dipnot 18)	2.009.431	2.806.615
- Diğer hisse senetleri	-	880.425
	2.009.431	3.687.040
- Devlet tahvilleri	-	6.906.217
	2.009.431	10.593.257
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</i>		
- Özel sektör tahvilleri	-	5.838.793
Toplam kısa vadeli finansal yatırımlar	2.009.431	16.432.050

(*) Hisse senetlerinin tamamı BIST’te işlem görmektedir.

Finansal yatırımların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Vadesiz	2.009.431	3.687.040
30-90 gün	-	5.215.720
90-180 gün	-	623.073
180 günden fazla	-	6.906.217
	2.009.431	16.432.050

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Cinsi/Şirket ismi	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	İştirak tutarı TL	Ortaklık payı %	İştirak tutarı TL	Ortaklık payı %
Borsada işlem görmeyen yatırımlar				
<i>Bağlı menkul kıymetler</i>				
Enda Enerji Holding A.Ş. (*)	7.352.918	5,34	-	-
<i>Sermaye ve önalım avansı ödemeleri</i>				
EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	3.000.000	-	-	-
	10.352.918		-	

(*) Şirket, girişim sermayesi yatırım portföyünü oluşturmak amacıyla 17 Ocak 2013 tarihinde 4.884.875 TL, 20 Mart 2013 tarihinde 205.480 TL, 9 Mayıs 2013 tarihinde 540.564 TL, 28 Haziran 2013 tarihinde 401.502 TL, 14 Ağustos 2013 tarihinde 318.995 TL, 5 Eylül 2013 tarihinde 600.000 TL ve 26 Aralık 2013 tarihinde 401.502 TL olmak üzere toplam 7.352.918 TL maliyetle, Enda Enerji Holding A.Ş. hissesi satın almıştır. Söz konusu satın alımların 2.386.487 TL’lik kısmı EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.’den (“EGC”) devir yoluyla iktisap edilmiştir. Devreden taraflardan biri olan EGC, Şirket’in lider sermayedarı olan Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklığıdır (Dipnot 18). Enda Enerji Holding A.Ş. hisse alımlarının tamamı 2013 yılı içerisinde gerçekleşmiş olup söz konusu alımlara ilişkin maliyetin, elde edilen hisselerin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve 31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.

(**) 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 6 Şubat 2014 tarihinde verilen avansın 1.000.000 TL’lik bölümü yasal faizi ve KDV ile birlikte 1.088.452 TL olarak Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’den tahsil edilmiştir (Dipnot 21).

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIM (İŞ ORTAKLIĞI)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığı:

	Ortaklık oranı	31 Aralık 2013	Ortaklık oranı	31 Aralık 2012
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic A.Ş.	50%	338.376	-	-
Toplam		338.376	-	-

Şirket, Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 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 (Dipnot 18). Söz konusu satın alma işlemi Şirket’in hakim ortağı olan Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile gerçekleştirilmiş olduğundan ortak kontrole tabi bir işlem olarak kabul edilerek hakların birleşmesi yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bu çerçevede, Şirket, Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’deki yatırımını ilk muhasebeleştirme sırasında hakim ortağının mali tablolarında taşınan değeri üzerinden kayıtlarına almış ve söz konusu yatırım için ödenen bedelle yatırımın taşınan değeri arasındaki 310.731 TL tutarındaki fark, özkaynaklar altında “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” hesabı altında muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu yatırım için bilançoda ilk muhasebeleştirilen tutar, edinme tarihinden sonra Şirket’in yatırımın zararındaki payı kadar azaltılmıştır.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığının dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2013
Dönem başı - 1 Ocak	-
İş ortaklığı hisselerinin satın alınması	794.111
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	(310.731)
İş ortaklığının dönem zararındaki paylar (-) (Dipnot 16)	(145.004)
Dönem sonu – 31 Aralık	338.376

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığının finansal tablolarıyla ilgili özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2013	
	Toplam varlıklar	Toplam yükümlülükler	Hasılat	Net dönem zararı (-)
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	1.713.125	1.219.236	-	(290.007)

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9. DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR/DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer alacaklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İştirak satışından doğan alacaklar (*)	25.750.000	-
İştirak satışından doğan alacakların iskontosu (-) (*)	(1.583.234)	-
Diğer	3.627	1.183
	24.170.393	1.183

(*) Şirket Yönetim Kurulu, 29 Nisan 2013 tarihinde alınan kararla, şehir otelciliği alanında yatırım ve geliştirme faaliyetlerinde bulunan KRC Gayrimenkul Yatırım Ltd. Şti.'nin (“KRC”) sermaye artırımına 10.000.000 TL ile katılarak ortak olunmasına ve Kenan Onak ve Ayten Onak ile Hisse Satın Alım ve Hissedarlık Sözleşmesi imzalanmasına karar vermiştir. Bu karara ilave olarak, Şirket Yönetim Kurulu, 9 Mayıs 2013 tarihinde alınan kararla; KRC'deki ortaklık payını %36'ya çıkarmak üzere, 12.500.000 TL daha ödeyerek toplamda 22.500.000 TL tutarla, KRC'nin sermaye artırımına katılmasına karar vermiştir. Şirket Yönetim Kurulu, 3 Aralık 2013 tarihinde alınan kararla KRC Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'deki payların Kenan Onak ve Ayten Onak'a 25.750.000 TL bedelle satılmasına ve söz konusu bedelin 30 Haziran 2014, 30 Eylül 2014 ve 30 Aralık 2014 tarihlerinde 3 taksitle vadeli olarak tahsil edilmesine karar vermiş olup söz konusu satışla ilgili sözleşme 3 Aralık 2013 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu satıştan kaynaklanan alacak, tahsilat taksitleri dikkate alınarak ve ortalama %9,47 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 1.583.234 TL tutarındaki iskonto düşüldükten sonra 31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosuna alınmıştır (Dipnot 16).

Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ödenen stopaj ve vergiler	112.095	-
Peşin ödenmiş giderler	4.378	1.990
	116.473	1.990

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	34.168	38.491
Diğer	-	1.858
	34.168	40.349

Diğer uzun vadeli alacaklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İş ortaklığından alacaklar (Dipnot 18)	297.515	-
	297.515	-

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Demirbaşlar - Maliyet	60.650	1.099	-	61.749
Demirbaşlar - Birikmiş amortisman	(52.385)	(841)	-	(53.226)
Net defter değeri	8.265			8.523

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Demirbaşlar - Maliyet	125.042	-	(64.392)	60.650
Demirbaşlar - Birikmiş amortisman	(65.424)	(9.221)	22.260	(52.385)
Net defter değeri	59.618			8.265

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Portföy yönetim ücreti karşılığı (Dipnot 18)	22.597	25.689
Muhtemel vergi riski karşılığı (*)	-	96.299
Diğer	-	443
	22.597	122.431

(*) T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı (“Gelir İdaresi”) tarafından, 2008 yılında tüm menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünü kapsayan 2003, 2004, 2005, 2006 ve 2007 hesap dönemleri için Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”) açısından inceleme başlatılmıştır. Yapılan inceleme sonucunda tarh edilen vergi ve kesilen cezalara ilişkin ihbarnameler 14 Temmuz 2008 tarihinde Şirket’e tebliğ edilmiş olup ilgili hesap dönemleri için tarh edilen BSMV, vergi ziyai cezası ve buna göre hesaplanan gecikme zammı sırasıyla 2.295.744 TL, 2.295.744 TL ve 2.442.594 TL olup toplam tutarı 7.034.082 TL’dir. Düzenlenen vergi inceleme raporlarına istinaden, Şirket, 7 Ağustos 2008 tarihinde uzlaşma görüşmesi için başvuruda bulunmuştur. 24 Kasım 2008 tarihinde İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı İl Uzlaşma Komisyonu ile vergi ziyai cezasının sıfırlanması, vergi aslının (gecikme cezası dahil) %30 olarak ödenmesi hususunda uzlaşmaya varılmış olup; 24 Aralık 2008 tarihi itibarıyla vergi dairelerine toplam 1.437.675 TL ödenmiştir.

Bununla birlikte 28 Şubat 2009 tarih ve 27155 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5838 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’un, 6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu’nun 29’uncu maddesinin 1 no’lu fıkrasının (t) bendine değişiklik getiren 32’inci maddesinin 8 no’lu fıkrası ve Geçici 1’inci maddesi uyarınca 1 Mart 2009 tarihinden itibaren menkul kıymetler yatırım ortaklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler nedeniyle elde ettikleri paralar banka ve sigorta muameleleri vergisinden müstesna tutulmuştur.

Şirket yönetiminin geçmiş yıllarda bu hususa ilişkin ortaya çıkabilecek olası ek vergi ödemelerine karşılık olarak, önceki dönemlerde en iyi tahminlerine dayanarak hesaplamış olduğu 96.299 TL tutarındaki karşılık, 31 Aralık 2013 tarihi itibari inceleme tarihinden itibaren beş yıl geçtiği için söz konusu karşılık iptal edilerek esas faaliyetlerden diğer gelir olarak kaydedilmiştir (Dipnot 16).

Şirket’in koşullu varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin
uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılığı	4.711	1.740

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 3.254,44 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 TL) ile sınırlanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı	%3,98	%3,40
Emekliliğe hak kazanma olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%100	%93

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

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin
uzun vadeli karşılıklar

	2013	2012
Dönem başı - 1 Ocak	1.740	104.229
Hizmet maliyeti	3.197	1.740
Faiz maliyeti (*)	324	-
Dönem içinde yapılan ödemeler	-	(104.229)
Aktüeryal kazançlar (-) (**)	(550)	-
Dönem sonu – 31 Aralık	4.711	1.740

(*) Finansman giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

(**) Aktüeryal kazançlar, 1 Ocak - 31 Aralık 2013 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.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket’in ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL (31 Aralık 2012: 18.000.000 TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 2.000.000.000 adet (31 Aralık 2012: 1.800.000.000 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.

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse	31 Aralık 2013	Hisse	31 Aralık 2012
	(%)	TL	(%)	TL
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	91,68	18.336.499	91,20	16.416.011
Halka açık	8,32	1.663.501	8,80	1.583.989
	100,00	20.000.000	100,00	18.000.000

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

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3.518.928	3.518.928
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	324.687	(2.123.410)
	3.843.615	1.395.518

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

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

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

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

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Kar payı dağıtımı

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK’nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

SPK’nın Seri: IV, No: 27 Tebliği’nin 5’inci maddesinde ve çeşitli SPK kararlarıyla belirtildiği üzere hisse senetleri borsada işlem gören ortaklıklarda birinci temettü oranı ve temettü dağıtımı varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın % 20’sinden az olamaz. Hisse senetleri borsada işlem gören anonim ortaklıklar, genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak temettüyü; tamamen nakden dağıtma, tamamen hisse senedi olarak dağıtma, belli oranda nakit belli oranda hisse senedi olarak dağıtılarak kalanını ortaklık bünyesinde bırakma, nakit ya da hisse senedi olarak dağıtmadan ortaklık bünyesinde bırakma konusunda serbesttir.

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK’nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

SPK’nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Hasılat:		
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış geliri	8.129.274	31.904.261
Hisse senedi satış geliri	1.009.120	14.972.609
VOB satış gideri (-)	-	(434.000)
Hasılat, net	9.138.394	46.442.870
Satışların maliyeti:		
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış maliyeti (-)	(8.186.436)	(31.180.344)
Hisse senedi satış maliyeti (-)	(1.009.000)	(13.105.495)
Satışların maliyeti (-)	(9.195.436)	(44.285.839)
Brüt (zarar)/kar	(57.042)	2.157.031

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ

a) Genel Yönetim Giderleri

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Portföy yönetim ücreti	810.140	840.490
Denetim ve diğer danışmanlık giderleri	408.215	86.895
Personel giderleri	407.401	689.070
Bilgi işlem destek gideri	99.998	24.720
Vergi resim ve harç gideri	73.180	-
Kira ve kullanım gideri	39.444	34.312
Sigorta gideri	22.030	22.366
Kotta kalma ücreti	8.600	4.500
Amortisman gideri (Dipnot 10)	841	9.221
Diğer	250.835	174.662
	2.120.684	1.886.236

b) Pazarlama Giderleri

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Portföy yönetim şirketine iştirak satışına ilişkin ödenen performans ücreti	445.208	-
Menkul kıymet alım satım komisyonları	18.286	160.860
İlan ve reklam giderleri	-	5.490
	463.494	166.350

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler):		
İştirak satış karı (*)	1.666.766	-
Faiz gelirleri	1.011.493	2.290.254
Temettü gelirleri (Dipnot 18)	120.605	45.364
Muhtemel vergi riski karşılık iptal geliri	96.299	-
Diğer	1.057	63.189
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	2.896.220	2.398.807
Hisse senedi, devlet tahvili/hazine bonusu gerçekleşmemiş değer azalışları (-)	(659.198)	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığının dönem zararındaki pay (Dipnot 8)	(145.004)	-
Özel maliyet iptal giderleri	-	(42.133)
Diğer	(26.582)	(13.022)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(830.784)	(55.155)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler, net	2.065.436	2.343.652

(*) Şirket'in KRC hisselerinin satışından kaynaklanan 3.250.000 tutarındaki iştirak satış karı, 1.583.234 TL tutarındaki iskonto düşüldükten sonra 1.666.766 TL olarak kar veya zarar tablosuna alınmıştır (Dipnot 9).

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**17. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ
DAHİL)**

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5/d maddesinde belirtilen Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır, kurumlar vergisinden istisna tutulan bu kazançlar dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %15 oranında stopaja tabi tutulmaktadır. Ancak, Bakanlar Kurulu söz konusu stopaj oranını fon ve ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya, sifira kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar artırmaya yetkilidir.

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

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

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

GVK’da yapılan yukarıda değinilen düzenlemeler çerçevesinde, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a. 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Alım satım amaçlı hisse senetleri (Dipnot 7)

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Maliyet	Gerçeğe Uygun değer	Maliyet	Gerçeğe Uygun değer
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	2.160.679	1.414.900	2.160.679	1.870.546
Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.064.015	594.531	1.064.015	936.069
	3.224.694	2.009.431	3.224.694	2.806.615

İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic A.Ş.	297.515	-
	297.515	-

İlişkili taraflara ilişkin portföy yönetim komisyonu borçları

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 11)	22.597	25.689
	22.597	25.689

İlişkili taraflara borçlar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş.	467.468	-
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.	5.803	-
	473.271	-

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b. 1 Ocak – 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Temettü gelirleri		
Egeli& Co Yatırım Holding A.Ş. (Dipnot 16)	120.605	45.364
	120.605	45.364

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim komisyon ve ücretleri		
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.	1.255.348	389.682
	1.255.348	389.682

Tutar portföy yönetim komisyonları ve iştirak satış performans ücretini içermektedir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Destek hizmetleri ile kira ve kullanım giderleri		
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (*)	90.152	-
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (**)	39.444	17.965
	129.596	17.965

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

(**) Kira ve kullanım giderlerinden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
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	-
	6.180.598	-

(***) Dipnot 8'de açıklandığı üzere, Karesi alımı için Şirket'in hakim ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ödemiş olduğu 794.111 TL ile Karesi yatırımının taşınan değeri arasındaki 310.731 TL tutarındaki fark özkaynaklar altında “Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi” hesabı altında muhasebeleştirilmiştir.

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c. İlişkili kuruluş hisse senetlerinde gerçekleşmemiş değer azalışları

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	(455.646)	(290.132)
Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(341.539)	(127.946)
	(797.185)	(418.078)

d. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve kısa vadeli faydaların toplamı 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi için 286.665 TL’dir (31 Aralık 2012: 234.482 TL).

19. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Gelir tablosunda belirtilen hisse 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 kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar/(zarar) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(576.108)	2.448.097
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	2.000.000.000	2.000.000.000
Pay başına (kayıp)/kazanc (Hisse başına Kuruş olarak ifade edilmiştir)	(0,0288)	0,1224

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. 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.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

20.1 Finansal risk yönetimi

a) Kredi riski

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

31 Aralık 2013 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:

31 Aralık 2013	Diğer alacaklar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	297.515	24.170.393
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	24.166.766
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	297.515	24.170.393
31 Aralık 2012	Diğer alacaklar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	1.183
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.183

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

31 Aralık 2013	Ters repolar ve banka mevduatları (Dipnot 6)	Takasbank Borsa Para Piyasası (Dipnot 6)	Kamu/Özel kesim borçlanma senetleri (Dipnot 7)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	3.367.871	-	-
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.367.871	-	-
31 Aralık 2012	Ters repolar ve banka mevduatları (Dipnot 6)	Takasbank Borsa Para Piyasası (Dipnot 6)	Kamu/Özel kesim borçlanma senetleri (Dipnot 7)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	17.515.023	7.203.321	12.745.010
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	17.515.023	7.203.321	12.745.010

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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

31 Aralık 2013	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar
Ticari borçlar	483.018	483.018	483.018
Kısa vadeli karşılıklar	22.597	22.597	22.597
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	34.168	34.168	34.168
Toplam yükümlülükler	539.783	539.783	539.783
31 Aralık 2012	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar
Ticari borçlar	2.074	2.074	2.074
Kısa vadeli karşılıklar	122.431	122.431	122.431
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	40.349	40.349	40.349
Toplam yükümlülükler	164.854	164.854	164.854

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**

c) Piyasa riski

i. Kur riski

Kur riski, yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanır. Şirketin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

ii. Faiz oranı riski

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

Şirket’in 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihi itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Finansal varlıklar

Şirket’in 31 Aralık 2013 itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır.

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama yıllık faiz oranları:

Aktifler	31 Aralık 2013 TL (%)	31 Aralık 2012 TL (%)
Banka mevduatları	7,29	-
İştirak satışından doğan alacaklar	9,47	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	5,43
Kısa vadeli finansal yatırımlar	-	9,58

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Şirket’in 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

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	-	-	-	-	-	2.009.431	2.009.431
Diğer kısa vadeli alacaklar	3.627	-	24.166.766	-	-	-	24.170.393
Toplam aktifler	3.367.878	-	24.166.766	-	-	2.013.051	29.547.695
Ticari borçlar	483.018	-	-	-	-	-	483.018
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	34.168	-	-	-	-	-	34.168
Kısa vadeli karşılıklar	22.597	-	-	-	-	-	22.597
Toplam pasifler	539.783	-	-	-	-	-	539.783
Net pozisyon	2.828.095	-	24.166.766	-	-	2.013.051	29.007.912
31 Aralık 2012	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	24.708.657	-	-	-	-	9.687	24.718.344
Finansal yatırımlar	-	5.215.720	1.293.896	6.235.394	-	3.687.040	16.432.050
Diğer kısa vadeli alacaklar	1.183	-	-	-	-	-	1.183
Toplam aktifler	24.709.840	5.215.720	1.293.896	6.235.394	-	3.696.727	41.151.577
Ticari borçlar	2.074	-	-	-	-	-	2.074
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	38.491	1.858	-	-	-	-	40.349
Kısa vadeli karşılıklar	25.689	-	96.742	-	-	-	122.431
Toplam pasifler	66.254	1.858	96.742	-	-	-	164.854
Net pozisyon	24.643.586	5.213.862	1.197.154	6.235.394	-	3.696.727	40.986.723

iii. Hisse senedi fiyat riski

Şirket’in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BIST’te işlem görmektedir. Şirket’in yaptığı analizlere göre BIST endeksinde %5 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin rayiç değerinde ve Şirket’in net dönem zararında 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 100.472 TL azalış/artış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: Dönem karında 184.352 TL artış/azalış).

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**20. 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.

21.2 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

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 düşünüldükçe gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b) Finansal yükümlülükler

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

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, rayiç 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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

31 Aralık 2013

Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
- Borsada işlem gören hisse senetleri	2.009.431	-	-

31 Aralık 2012

Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
- Borsada işlem gören hisse senetleri	3.687.040	-	-
- Devlet tahvili ve hazine bonosu	6.906.217	-	-

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

31 Aralık 2013	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Hisse senetleri	3.224.693	2.009.431	2.009.431

31 Aralık 2012	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Hisse senetleri	4.233.693	3.687.040	3.687.040
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	6.414.752	6.906.217	6.906.217

Bilançoda gerçeğe uygun değeri ile taşınan yukarıdaki finansal varlıkların değeri gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde birinci seviye olan aktif piyasada işlem gören borsa fiyatı kullanılarak belirlenmektedir.

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

Finansal araçların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal tablolarda maliyet bedeli ile gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler, ticari alacaklar, ticari borçlar ve diğer alacaklar/borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(ESKİ UNVANIYLA “EGELİ & CO B TİPİ MENKUL KIYMET
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.”)**

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

21. BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

- 1) EGC hisselerinin devir alınmasına yönelik ön alım sözleşmesi, 6 Şubat 2014 tarihinde, Şirket’in lider sermayedarı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile karşılıklı mutabakat ile sonlandırılmış ve hisselerin satın alınması için ödenmiş olan 3.000.000 TL avansın yasal faizi ile Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. tarafından geri ödenmesinde anlaşılmış olup 6 Şubat 2014 tarihinde verilen avansın 1.000.000 TL’lik bölümü yasal faizi ve KDV ile birlikte 1.088.452 TL olarak Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’den tahsil edilmiştir (Dipnot 7).
- 2) Şirket’in lider sermayedarı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’nin Şirket sermayesindeki pay oranı 27 Şubat 2014 tarihi itibarıyla %84,03’e düşmüştür.

.....