

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

**1 OCAK - 31 MART 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 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 TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-38
1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU.....	6-7
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-17
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	17
4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	17
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	17
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17
7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	18-19
8 DİĞER ALACAKLAR, DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER....	20-21
9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	21
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	21
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	21-22
12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	23-24
13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	25
14 GENEL YÖNETİM VE PAZARLAMA GİDERLERİ	25
15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER).....	26
16 GELİR VERGİLERİ	26-27
17 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	27-29
18 PAY BAŞINA (KAYIP)/KAZANÇ	29
19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	30-35
20 BİLANÇO SONRASI OLAYLAR.....	36
21 DİĞER HUSUSLAR.....	36
EK DİPNOT : PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUM KONTROLÜ.....	37-38

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Cari dönem 31 Mart 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	237.156	2.785.841
Finansal yatırımlar	7	1.834.194	2.384.265
Diğer alacaklar	8	4.010.520	858.846
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	17	3.457.668	-
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	17	552.852	858.846
Diğer dönen varlıklar	8	102.175	96.853
Toplam dönen varlıklar		6.184.045	6.125.805
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	7	26.358.591	26.358.591
Diğer alacaklar	8, 17	-	1.066.000
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	17	-	1.066.000
Maddi duran varlıklar	9	8.886	9.830
Toplam duran varlıklar		26.367.477	27.434.421
TOPLAM VARLIKLAR		32.551.522	33.560.226

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Cari dönem 31 Mart 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	8	34.589	46.601
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	8	34.589	46.601
Kısa vadeli karşılıklar		4.936	77.185
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	11	4.901	799
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	11, 17	35	76.386
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	46.287	67.504
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		85.812	191.290
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar	11	15.412	12.976
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	11	15.412	12.976
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		15.412	12.976
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	12	20.000.000	20.000.000
Sermaye düzeltme farkları		17.197.511	17.197.511
Sermaye artırımından doğan masraflar		(67.383)	(67.383)
Paylara ilişkin primler		29.552	29.552
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		11.183	4.617
<i>Aktüeryal kazançlar</i>		11.183	4.617
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	7	710.060	710.060
<i>Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları</i>	7	710.060	710.060
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	3.604.255	3.604.255
Geçmiş yıllar zararları (-)	12	(8.122.652)	(191.744)
Net dönem zararı (-)		(912.228)	(7.930.908)
Toplam özkaynaklar		32.450.298	33.355.960
TOPLAM KAYNAKLAR		32.551.522	33.560.226

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2015	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 31 Mart 2014
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	13	139.076	-
Satışların maliyeti (-)	13	(140.165)	-
Brüt zarar		(1.089)	-
Genel yönetim giderleri (-)	14	(360.790)	(409.981)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	24.187	506.992
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(573.236)	-
Esas faaliyet (zararı)/karı		(910.928)	97.011
Finansman giderleri (-)		(1.300)	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı)/karı		(912.228)	97.011
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)			
Dönem vergi geliri/(gideri)		-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		-	-
Dönem (zararı)/karı	18	(912.228)	97.011
Pay başına (kayıp)/kazanç (Kr)	18	(0,045)	0,005
Diğer kapsamlı gelir/(gider):			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları	7	-	710.060
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	11	6.566	(1.549)
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		(905.662)	805.522

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Sınırlı incelemeden geçmiş										
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye artırımından doğan masraflar	Menkul kıymet değer artış fonu	Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Hisse senedi ihraç primleri	Aktüeryal kazançlar/ (kayıplar)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	Net dönem karı/ (zararı)	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler (önceden raporlanan)	20.000.000	17.197.511	(67.383)	-	(310.731)	29.552	550	3.518.928	324.687	(576.108)	40.117.006
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	-	-	-	-	310.731	-	-	-	-	145.004	455.735
1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler (yeniden düzenlenmiş)	20.000.000	17.197.511	(67.383)	-	-	29.552	550	3.518.928	324.687	(431.104)	40.572.741
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(431.104)	431.104	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	710.060	-	-	(1.549)	-	-	97.011	805.522
31 Mart 2014 itibariyle bakiyeler (dönem sonu)	20.000.000	17.197.511	(67.383)	710.060	-	29.552	(999)	3.518.928	(106.417)	97.011	41.378.263
	Sınırlı incelemeden geçmemiş										
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye artırımından doğan masraflar	Menkul kıymet değer artış fonu	Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Hisse senedi ihraç primleri	Aktüeryal kazançlar/ (kayıplar)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	Net dönem karı/ (zararı)	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2015 itibariyle bakiyeler	20.000.000	17.197.511	(67.383)	710.060	-	29.552	4.617	3.604.255	(191.744)	(7.930.908)	33.355.960
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.930.908)	7.930.908	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	6.566	-	-	(912.228)	(905.662)
31 Mart 2015 itibariyle bakiyeler (dönem sonu)	20.000.000	17.197.511	(67.383)	710.060	-	29.552	11.183	3.604.255	(8.122.652)	(912.228)	32.450.298

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı (incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2015	(Sınırlı (incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 31 Mart 2014
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Dönem (zararı)/karı		(912.228)	97.011
Dönem (zararı)/karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler		13.105	1.279
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9	944	855
Reeskont giderleri ile ilgili düzeltmeler	15	163.331	(22.597)
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler	15	409.905	(303.590)
Faiz geliri tahakkukuna ilişkin düzeltmeler		606	(12.501)
İştirak satış zararı düzeltmesi		(1.089)	(35.836)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	13	139.076	3.000.000
Diğer alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(2.249.005)	(1.998.752)
Ticari ve diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(107.402)	(440.519)
Diğer dönen varlıklarındaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(5.322)	(16.012)
Faaliyetlerle ilgili diğer borç ve yükümlülüklerdeki azalışla ilgili düzeltmeler (-)		-	(2.090)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan) nakit akışları		(2.548.079)	267.248
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları:			
Uzun vadeli finansal varlık alımı		-	-
Yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları (-)		-	-
C. Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit akışları:			
Bloke mevduat değişimi		(2.824)	-
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) edilen nakit akışları		(2.824)	-
Nakit ve benzeri değerlerdeki net artış (A+B+C)		(2.550.903)	267.248
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		2.590.043	3.366.706
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	6	39.140	3.633.954

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 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. ("Şirket"), Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. adı altında 18 Eylül 1998 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in 3 Temmuz 2012 tarihine kadarki ana ortağı olan Akbank T.A.Ş. ("Banka") ile Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ("Holding") arasında 15 Şubat 2012 tarihinde Banka'nın sahip olduğu toplam 12.607.326 adet A ve B tipi hisselerin tamamının devri hususunda Niyet Mektubu imzalanmış ve hisse devri konusunda görüşmeler başlamıştır. Yapılan görüşmeler neticesinde 5 Nisan 2012 tarihinde "Hisse Devir Sözleşmesi" imzalanmış olup söz konusu sözleşme kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve diğer yetkili kurumlardan gerekli yasal izinlerin alınmasını takiben 3 Temmuz 2012 tarihinde hisse devir işlemi tamamlanmıştır. Şirket'in, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı'ndan, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na dönüşümünü sağlayan esas sözleşme değişiklikleri 31 Aralık 2012 tarihinde ticaret sicili tarafından tescil edilmiştir. Bu değişikliklerle birlikte, Şirket, girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşümünü tamamlamış, 2 Ocak 2013 tarihinde de Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda unvanı "Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak açıklanmıştır.

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

Şirket, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktadır:

- SPK'nın 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren Seri: III, No: 48.3 Tebliği'nde belirtilen esaslar çerçevesinde girişim şirketlerine yatırım yapar,
- Girişim şirketlerinin yönetimine katılır, bu şirketlere danışmanlık hizmeti verir,
- Portföylerini çeşitlendirmek amacıyla ikinci el piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına ve para piyasası araçlarına yatırım yapar,
- Türkiye'de kurulu girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere yurtdışında kurulan girişim sermayesi fonlarına yatırım yapar.

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

Şirket'in hisseleri Mayıs 1999'da halka arz olmuş olup, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in en büyük ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ait hisse tutarının, toplam hisseye oranı %84,03%'tür (31 Aralık 2014: %84,03) (Dipnot 12).

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 5'tir (31 Aralık 2014: 5). Şirket'in genel müdürlüğü Abdi İpekçi Cd. Azer İş Merkezi No:40 K:4 D:12-13 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye'dedir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 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 bağlı ortaklık, iş ortaklıkları ve bağlı menkul kıymeti ile söz konusu şirketlerin faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir (Dipnot 7):

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

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

İş ortaklıkları

İş ortaklıkları	Faaliyet konusu
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş. (“Karesi”)	Enerji

Bağlı menkul kıymet

Bağlı menkul kıymet	Faaliyet konusu
Enda Enerji Holding A.Ş. (“Enda”)	Enerji

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

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

Şirket’in, finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 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)

2.1.2 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Raporlanan para birimi

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

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.2 TMS/TFRS’deki değişiklikler:

a) Yeni ya da değiştirilmiş standartların ve yorumların uygulanması

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

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19’deki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 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 İyileştirmeler 2010-2012 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik; . 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palımye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, “Düzenleyici erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenleyici erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 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)

- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemden doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.

2.2 TMS/TFRS’deki değişiklikler (Devamı):

- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 1”Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler”, satış methodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, “Finansal araçlar: Açıklamalar”, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, “Çalışanlara sağlanan faydalar” iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, “Ara dönem finansal raporlama” bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1“Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muhafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat’; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Bu bültenin yayım tarih itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz Kamu Gözetim Kurumu (KGK) tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 14 “Düzenleyici erteleme hesapları”
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 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)

2.3 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 dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

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:

Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları

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

İş ortaklığı, Şirket ile bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Şirket, bu müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden ve ilişkili tarafların sahip olduğu paylara ait oy haklarını onlar adına kullanma yetkisinden yararlanarak sağlamaktadır.

31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)'de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi Şirket'in söz konusu tebliğde tanımlanan “yatırım işletmesi” kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, bağlı ortaklık ve iş ortaklıkları gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflanmıştır.

Bu çerçevede, Şirket'in geçmiş dönemlerde özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olduğu iş ortaklığı Karesi, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş olup söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkileri geçmişe yönelik olarak düzeltilmiştir. Hisseleri borsada işlem görmeyen söz konusu iş ortaklığının henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla, 31 Mart 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, Karesi finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmaktadır (Dipnot 7).

Hasılat/satışların maliyeti ve esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler

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

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 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)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar

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

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket’in gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırdığı finansal yatırımları, Şirket’in bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıkları ile alım satım amaçlı finansal varlıklardan oluşmaktadır. Alım satım amaçlı finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır (Dipnot 7).

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 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)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları ile gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar dışında kalan finansal yatırımlardan oluşmaktadır.

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

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

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

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır (Dipnot 7).

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir (Dipnot 8).

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 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)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

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

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde 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 (Dipnot 6).

Finansal yükümlülükler

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

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

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

Pay başına (kayıp)/kazanç

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

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına iç kaynaklardan dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç/kayıp hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır (Dipnot 18).

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 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)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 10 ve 11).

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Yürürlükteki vergi mevzuatı gereği Şirket’in kurumlar vergisi oranı %0’dır (31 Aralık 2014: %0). Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergilere ilişkin bilgiler Dipnot 16’da açıklanmıştır.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatı karşılıkları

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

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

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 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)

Nakit akış tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in girişim sermayesi yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in maddi ve maddi olmayan varlıklara ilişkin nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir (Dipnot 6).

Sermaye ve temettüleri

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

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

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

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama dönemlerinde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerlerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda açıklanmıştır:

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan bağlı ortaklık, iş ortaklıkları ve diğer finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin tespit edilmesi

Şirket’in 17 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararınca %100 iştirak şeklinde kurmuş olduğu ve 26 Haziran 2014 tarihinde tescil edilmiş olan hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklığı Eurasia’daki yatırımın maliyeti, bağlı ortaklığın henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden ve bağlı ortaklığın alımı raporlama dönemine yakın bir zamanda gerçekleşmiş olduğundan, bağlı ortaklıktaki hisselerin 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve Eurasia, finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.

Şirket’in hisseleri borsada işlem görmeyen Karesi iş ortaklığının henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla, 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, Karesi, finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmaktadır.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 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 (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan Enda hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, Şirket’in sahip olduğu Enda hisselerinin tamamı 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla son alım fiyatı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlıklardan borsada işlem görenlerinin gerçeğe uygun değerlerinin raporlama tarihinde BİST’te oluşan piyasa fiyatına eşit olduğu kabul edilmiştir (Dipnot 7).

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Dipnot 7’de açıklanmıştır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Dipnot 1’de açıklandığı üzere, Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (girişim sermayesi portföyü oluşturmak) yürütmekte olduğundan 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablo dipnotlarında ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Bankalardaki vadeli mevduatlar	198.016	2.785.545
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	39.140	296
	237.156	2.785.841

31 Mart 2015 itibarıyla Şirket’vadeli mevduatlarının 197.674 TL’lik kısmı resmi daireler lehine verilen teminat mektuplarına istinaden bloke olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2014: 194.850 TL).

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla tamamı TL cinsinden olan vadeli mevduatların vadesi 24 Nisan 2015 (31 Aralık 2014: 2 - 16 Ocak 2015) olup, yıllık faiz oranları ise 5,75’dir (31 Aralık 2014: %%5,25 - %8,25). 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların üzerinde bulunan 342 TL (31 Aralık 2014: 948 TL) tutarındaki faiz tahakku nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzerleri toplamından düşülerek gösterilmiştir.

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Bankalardaki vadeli mevduatlar	198.016	2.785.545
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	39.140	296
Eksi: Faiz tahakkuku (-)	(342)	(948)
Eksi: Bloke mevduat (-)	(197.674)	(194.850)
	39.140	2.590.043

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<i>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
Borsada işlem gören hisse senetleri (*)		
İlişkili şirketlerin hisse senetleri (Dipnot 17)	1.346.694	1.554.265
Diğer hisse senetleri	487.500	830.000
	1.834.194	2.384.265

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

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Kategori/Şirket ismi	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)
Borsada işlem görmeyen yatırımlar				
<i>Bağlı ortaklık</i>				
Eurasia (1)	17.100.000	100,00	17.100.000	100,00
<i>İş ortaklığı</i>				
Karesi (2)	794.111	50,00	794.111	50,00
<i>Satılmaya hazır finansal varlık (Bağlı menkul kıymet)</i>				
Enda (3)	8.464.480	5,34	8.464.480	5,34
	26.358.591		26.358.591	

- (1) TFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)’de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi, Şirket’in söz konusu tebliğde tanımlanan “yatırım işletmesi” kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, Şirket’in 17 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararınca %100 iştirak şeklinde kurmuş olduğu ve 26 Haziran 2014 tarihinde tescil edilmiş olan hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklığı Eurasia’daki yatırımı, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve uzun vadeli finansal yatırımların altında sınıflanmıştır. Şirket’in bağlı ortaklığı Eurasia’daki yatırımının maliyeti, bağlı ortaklığın henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden ve bağlı ortaklığın alımı raporlama dönemine yakın bir zamanda gerçekleşmiş olduğundan, bağlı ortaklıktaki hisselerin 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve Eurasia, finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır. Eurasia, ulusal ve uluslararası piyasalarda sabit ve/veya mobil enerji santralleri kiralama faaliyetinde bulunmak üzere kurulmuştur. Mobil enerji santral kiralama alanında yatırımları olan GTS şirketinin tamamının Eurasia tarafından 8.000.000 ABD Doları karşılığında satın alındığı, devir tescil işlemlerinin tamamlandığı ve GTS’nin kiralanabilir sabit ve mobil enerji santrali portföyüne katacağı 2 adet 25’er MW’lık Pratt&Whitney mobil enerji türbinlerinin uluslararası piyasada kiralanması hususunda Biovizyon Enerji Gıda San. ve Dış Tic. Ltd. Şti. ünvanlı şirket ile münhasır olmamak kaydı ile aracılık sözleşmesi imzalandığı, Şirket’e 25 Eylül 2014 tarihinde bildirilmiştir. Portföye eklenecek olan mobil gaz türbinleri; elektrik iletim sistemlerinin yetersiz olduğu alanlardaki uzun dönemli projelerin ihtiyaç duyduğu enerjinin sağlanması ve/veya doğal afetler sonrası ihtiyacı karşılamak için ilgili kuruluşlar tarafından kiralanmaktadır (Dipnot 2.5).

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

- (2) Şirket, Karesi'nin, hakim sermayedarı olan Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ait bulunan %50'lik kısmına isabet eden hisse başına 1 TL nominal değerli 480.000 adet hisseyi 20 Şubat 2013 tarihinde 794.111 TL bedelle satın almıştır. Karesi, jeotermal enerji üretiminde faaliyet göstermek için kurulmuş olup, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla operasyonu bulunmamaktadır. 31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)’de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi Şirket’in söz konusu tebliğde tanımlanan “yatırım işletmesi” kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, Şirket’in geçmiş dönemlerde özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olduğu iş ortaklığı Karesi, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflanmıştır. Söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkileri geçmişe yönelik olarak düzeltilmiş olup, hisseleri borsada işlem görmeyen söz konusu iş ortaklığının henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla, 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, Karesi, finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır. Karesi'nin finansal durum tablosunda taşınan maliyet bedelinin geri kazanılabilir olması, ilgili mercilerden gerekli izin ve onayların alınması sonrasında Karesi'nin faaliyetlerine başlayabilmesi ile mümkün olabilecektir. Karesi'nin vergi mevzuatına göre hazırlanan 31 Aralık 2015 tarihli denetlenmemiş bilançosundaki özkaynak tutarının Şirket payına düşen kısmı 35.243 TL'dir (Dipnot 2.1.5, 2.5 ve 17).
- (3) Şirket, girişim sermayesi portföyünü oluşturma faaliyetleri çerçevesinde, 17 Ocak 2013 ile raporlanan bilanço tarihi arasındaki muhtelif tarihlerde, toplam 7.754.420 TL maliyetle, Enda Enerji Holding A.Ş. hissesi satın almıştır. Söz konusu satın alımların 2.386.487 TL'lik kısmı EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den (“EGC” veya “EGC Elektrik”) devir yoluyla iktisap edilmiştir. Devreden taraflardan biri olan EGC, Şirket'in hakim sermayedarı olan Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığıdır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan Enda hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, Şirket'in sahip olduğu Enda hisselerinin tamamı 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla oluşmuş son alım fiyatı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu çerçevede Şirket hisselerinin değerlendirilmesi sonucu oluşan 710.060 TL tutarındaki gerçekleşmemiş makul değer kazançları 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla özkaynaklar altında “Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları” hesabında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 2.5 ve 17).
- (4) 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 gerçekleştirilmemesi durumunda ödenen avans tutarının her türlü kanuni faizi ile birlikte geri alınmasına oybirliği ile karar vermiştir. EGC hisselerinin devir alınmasına yönelik ön alım sözleşmesi, 6 Şubat 2014 tarihinde, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile karşılıklı mutabakat ile sonlandırılmış ve hisselerin satın alınması için ödenmiş olan 3.000.000 TL avansın yasal faizi ile Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. tarafından geri ödenmesinde anlaşılmış olup, raporlanan bilanço tarihi itibarıyla verilen avansın tamamı, yasal faizi ile birlikte 3.302.639 TL olarak Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'den tahsil edilmiştir (Dipnot 17).

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

DİĞER kısa vadeli alacaklar	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İştirak satışından doğan alacaklar	450.000	750.000
<i>JKS Enerji Güç Sistemleri Tic. ve San. A.Ş. hisselerinin satışı (*)</i>	450.000	750.000
Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarından alacaklar (Dipnot 17)	3.739.708	-
Eksi: Diğer uzun vadeli alacaklar iskontosu (-) (**)	(282.039)	-
Şüpheli diğer alacaklar (***)	8.748.880	8.748.880
Şüpheli diğer alacak karşılığı (-)	(8.748.880)	(8.748.880)
Diğer (****)	102.851	108.846
	4.010.520	858.846

(*) Şirket, girişim sermayesi portföyünü oluşturma faaliyetleri çerçevesinde, 3 Haziran 2014 tarihinde 200.000 TL ödenmiş sermayeli JKS Enerji Güç Sistemleri Tic. ve San. A.Ş. ("JKS")'nin sermaye artırımına 200.000 TL ve artırılan bu sermayeye karşılık 550.000 TL tutarında emisyon primi ile birlikte toplamda 750.000 TL ödeyerek %50 oranında ortak olmuştur. Şirket'in 26 Aralık 2014 tarihli 80 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden Şirket, JKS'deki paylarını, JKS şirket ortaklarından Andaç Tulgarlar ve Eber Samat'a 750.000 TL bedelle satışını gerçekleştirmiştir. Söz konusu bedelin 29 Mayıs 2015 tarihine kadar 5 taksit halinde tahsil edilmesine karar verilmiştir.

(**) Şirket'in ilişkili taraflardan uzun vadeli alacakları, bağlı ortaklıkları ve iş ortaklığına verdiği borçlardan oluşmakta olup, tahsilat tarihi dikkate alınarak ve %10,18 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 282.039 TL tutarındaki iskonto düşüldükten sonra 31 Mart 2015 tarihli finansal durum tablosuna alınmıştır.

(***) Şirket Yönetim Kurulu, 29 Nisan 2013 tarihinde alınan kararlar, 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 kararlar; 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 kararlar 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 2014 tarihli finansal durum tablosuna alınmıştır. Şirket, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla söz konusu alacağın 8.748.880 TL tutarındaki kısmının, vadesinde tahsilatının yapılamamış olması ve ilgili bakiyenin gelecekteki tahsilat beklentisinin düşük olmasından dolayı, bakiye alacak tutarının tamamı için şüpheli alacak karşılığı ayırarak kar veya zarar tablosunda karşılık gideri kaydetmiştir (Dipnot 17).

(****) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla diğer alacakların 100.474TL'lik kısmını JKS'den alacaklar oluşturmaktadır. (2014: 100.474 TL.)

DİĞER dönen varlıklar	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ödenen stopaj ve vergiler	47.574	43.855
İş avansları	38.012	37.442
Peşin ödenmiş giderler	15.487	13.902
Diğer	1.102	1.654
	102.175	96.853

DİĞER uzun vadeli alacaklar	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarından alacaklar	-	1.184.708
Eksi: Diğer uzun vadeli alacaklar iskontosu (-)	-	(118.708)
DİĞER uzun vadeli alacaklar, net (Dipnot 17)	-	1.066.000

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8. DİĞER ALACAKLAR, DİĞER DÖNEN VARLIKLAR, TİCARİ BORÇLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Ticari Borçlar	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Satıcılara borçlar	34.589	46.601
	34.589	46.601
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	46.287	67.504
	46.287	67.504

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2015
Demirbaşlar - Maliyet	66.706	-	-	66.706
Demirbaşlar - Birikmiş amortisman	(56.876)	(944)	-	(57.820)
Net defter değeri	9.830	(944)	-	8.886
	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2014
Demirbaşlar - Maliyet	61.749	-	-	61.749
Demirbaşlar - Birikmiş amortisman	(53.226)	(855)	-	(54.081)
Net defter değeri	8.523	(855)	-	7.668

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Bloke mevduatlar (Dipnot 6)	(197.674)	194.850
	(197.674)	194.850

11. KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli karşılıklar		
Portföy yönetim ücreti karşılığı (Dipnot 17)	-	76.386
İlişkili taraflara olan diğer karşılıklar (Dipnot 17)	35	-
	35	76.386
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmamış izin karşılıkları	4.901	799
	4.901	799

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı	15.412	12.976
	15.412	12.976

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 3.541,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	3,79	3,79
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	100,00	100,00

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı yılda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Mart 2015 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	12.976	4.711
Hizmet maliyeti	7.702	569
Faiz maliyeti (*)	1.300	160
Aktüeryal kayıplar (**)	(6.566)	1.549
Dönem sonu - 31 Mart	15.412	6.989

(*) Faiz maliyeti, finansman giderleri hesabında muhasebeleştirilmiştir.

(**) Aktüeryal kazançlar, özsermaye içerisindeki “Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler” hesabında muhasebeleştirilmiştir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket’in ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL (31 Aralık 2014: 20.000.000 TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 2.000.000.000 adet (31 Aralık 2014: 2.000.000.000 adet) hisseye bölünmüştür. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 300.000.000 TL’dir. Şirket’in 25.000.000 adet, 1 Kuruş nominal değerli, imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin üçte ikisini seçme 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 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Mart 2015 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2014 TL
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	84,03	16.806.499	84,03	16.806.499
Moris Algazi	6,48	1.296.427	-	-
Halka açık	9,49	1.897.074	15,97	3.193.501
	100,00	20.000.000	100,00	20.000.000

Kar yedekleri ve geçmiş yıllar karları:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3.604.255	3.604.255
Geçmiş yıllar zararları (-)	(8.122.652)	(191.744)
Toplam	(4.518.397)	3.412.511

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

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

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar payı dağıtımı

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

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

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Hasılat:		
Hisse senedi satış geliri	139.076	-
Hasılat	139.076	-
Satışların maliyeti:		
Hisse senedi satış maliyeti (-)	(140.165)	-
Satışların maliyeti (-)	(140.165)	-
Brüt kar	(1.089)	-

14. GENEL YÖNETİM VE PAZARLAMA GİDERLERİ

a) Genel Yönetim Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2013
Personel giderleri	(221.395)	(110.944)
Vergi resim ve harç gideri	(52.976)	(11.812)
Denetim ve diğer danışmanlık giderleri	(17.784)	(43.187)
Kira ve kullanım gideri	(10.655)	(9.122)
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 17)	-	(201.904)
Diğer	(57.980)	(33.012)
	(360.790)	(409.981)

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler):		
Faiz gelirleri	24.187	167.566
Menkul kıymet gerçekleşmemiş değer artışları	-	303.590
Diğer alacaklardan iskonto geliri	-	35.836
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	24.187	506.992
Menkul kıymet gerçekleşmemiş değer azalışları (-)	(409.905)	-
Diğer alacaklardan iskonto gideri	(163.331)	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(573.236)	-
Esas faaliyetlerden diğer (giderler)/gelirler, net	(549.049)	506.992

16. GELİR VERGİLERİ

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

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

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16. GELİR VERGİLERİ (Devamı)

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

Yukarıda değinilen düzenlemeler çerçevesinde, 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır.

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a. 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Alım satım amaçlı hisse senetleri (Dipnot 7)

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Maliyet	Gerçeğe Uygun değer	Maliyet	Gerçeğe Uygun değer
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	1.681.782	1.112.981	1.872.636	1.382.994
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	153.473	233.713	153.473	171.271
	1.835.255	1.346.694	2.026.109	1.554.265

Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarından kısa vadeli diğer alacaklar (İskonto düşülmüş olarak) (Dipnot 8)

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Eurasia	2.910.124	-
Karesi	547.545	-
	3.457.669	-

Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarından uzun vadeli diğer alacaklar (İskonto düşülmüş olarak) (Dipnot 8)

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Eurasia	-	533.131
Karesi	-	532.869
	-	1.066.000

İlişkili taraflara ödenecek portföy yönetim ücretlerine ilişkin karşılıklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 11)	-	76.386
	-	76.386

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	35	-
	35	-

b. 1 Ocak - 31 Mart 2015 ve 2013 hesap dönemlerinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim ücretleri		
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.	-	201.904
	-	201.904

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Destek hizmetleri ile kira ve kullanım giderleri		
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (*)	10.655	39.592
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (**)	-	73.344
	10.655	112.936

(*) Kira ve kullanım giderlerinden oluşmaktadır.

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

İlişkili taraflardan faiz gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (Dipnot 7) (*)	-	302.639
	-	302.639

(*) Dipnot 7'de de belirtildiği üzere EGC hisselerinin Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'den 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, verilen avansın tamamı, yasal faizi ile birlikte 3.302.639 TL olarak Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'den tahsil edilmiş ve alınan 302.639 TL'lik faiz geliri esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde gösterilmiştir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	(129.848)	165.134
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	62.442	87.419
	(67.405)	252.553

d. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve kısa vadeli faydaların toplamı 31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi için 81.705 TL’dir (1 Ocak- 31 Mart 2014: 78.812 TL).

18. PAY BAŞINA (KAYIP)/KAZANÇ

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

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

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

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(912.227)	97.011
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	2.000.000.000	2.000.000.000
Hisse başına (kayıp)/kazanç (Hisse başına Kuruş olarak ifade edilmiştir)	(0,045)	0,005

Şirket’in 25.000.000 adet 1 Kuruş nominal değerli, imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin üçte ikisini seçme 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.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

19.1 Finansal risk yönetimi

a) Kredi riski

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

31 Mart 2015 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 Mart 2015	Banka mevduatları (Dipnot 6)	İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)	Diğer taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	237.156	3.457.669	552.852
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	237.156	3.457.669	552.852
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	8.748.880
- Değer düşüklüğü (-) (*)	-	-	(8.748.880)

(*) Dipnot 8'de açıklandığı üzere bakiye Şirket'in iştirak satışından olan alacağın vadesinde tahsilatının yapılamamış olması ve ilgili bakiyenin gelecekteki tahsilat beklentisinin düşük olmasından dolayı, bakiye alacak tutarının tamamı için şüpheli alacak karşılığı ayırarak kar veya zarar tablosunda karşılık gideri kaydetmiştir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2014	Banka mevduatları (Dipnot 6)	İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)	Diğer taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	2.785.841	1.066.000	858.846
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.785.841	1.066.000	858.846
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	8.748.880
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	(8.748.880)

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 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015					Sözleşme uyarınca nakit
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	34.589	-	34.589	-	-	34.589
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	4.901	-	-	4.901	-	4.901
Diğer kısa vadeli karşılıklar	35	-	35	-	-	35
Diğer kısa vadeli Yükümlülükler	46.287	-	46.287	-	-	46.287
Çalışanlara ilişkin uzun Vadeli karşılıklar	15.412	-	-	-	15.412	15.412
Toplam yükümlülükler	101.224	-	80.911	4.901	15.412	101.224

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2014						Sözleşme uyarınca nakit Vadesiz çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası		
Ticari borçlar	46.601	-	46.601	-	-	-	46.601
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	799	-	-	799	-	-	799
Diğer kısa vadeli karşılıklar	76.386	-	76.386	-	-	-	76.386
Diğer kısa vadeli Yükümlülükler	67.504	-	67.504	-	-	-	67.504
Çalışanlara ilişkin uzun Vadeli karşılıklar	12.976	-	-	-	12.976	-	12.976
Toplam yükümlülükler	204.266	-	190.491	799	12.976	-	204.266

c) Piyasa riski

i. Kur riski

Kur riski, yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanır. Şirket'in 31 Mart 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

ii. Faiz oranı riski

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

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır.

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama yıllık faiz oranları:

Aktifler (TL)	31 Mart 2015 (%)	31 Aralık 2014 (%)
Banka mevduatları	5,75	5,42
Diğer alacaklar	10,18	10,02

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2015	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	198.016	-	-	-	-	39.140	237.156
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	28.192.785	28.192.785
Diğer alacaklar	-	655.026	3.457.669	-	-	-	4.112.695
Toplam aktifler	198.016	655.026	3.457.669	-	-	28.231.925	32.542.636
Ticari borçlar	34.589	-	-	-	-	-	34.589
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler	46.287	-	-	-	-	-	46.287
Karşılıklar	-	35	4.901	-	15.412	-	20.348
Toplam pasifler	80.876	35	4.901	-	15.412	-	101.224
Net pozisyon	117.140	654.991	3.452.768	-	(15.412)	28.231.925	32.441.412

31 Aralık 2014	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	2.785.545	-	-	-	-	296	2.785.841
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	28.742.856	28.742.856
Diğer alacaklar	-	858.846	96.853	1.066.000	-	-	2.021.699
Toplam aktifler	2.785.545	858.846	96.853	1.066.000	-	28.743.152	33.550.396
Ticari borçlar	46.601	-	-	-	-	-	46.601
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler	67.504	-	-	-	-	-	67.504
Karşılıklar	76.386	-	799	-	12.976	-	90.161
Toplam pasifler	190.491	-	799	-	12.976	-	204.266
Net pozisyon	2.595.054	858.846	96.054	1.066.000	(12.976)	28.743.152	33.346.130

iii. Hisse senedi fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'te işlem görmektedir. Şirket'in yaptığı analizlere göre hisse senetlerinin borsa fiyatlarında %5 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in net dönem zararında 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 91.710 TL azalış/artış oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 119.213 TL).

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.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

19.2 Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a) Finansal varlıklar

Şirket'in 17 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararınca %100 iştirak şeklinde kurmuş olduğu ve 26 Haziran 2014 tarihinde tescil edilmiş olan hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklığı Eurasia'daki yatırımının maliyeti, bağlı ortaklığın henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden ve bağlı ortaklığın alımı raporlama dönemine yakın bir zamanda gerçekleşmiş olduğundan, bağlı ortaklıktaki hisselerin 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve Eurasia, finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.

Hisseleri borsada işlem görmeyen söz konusu iş ortaklığının henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla, 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, Karesi, finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır. Karesi'nin finansal durum tablosunda taşınan maliyet bedelinin geri kazanılabilir olması, ilgili mercilerden gerekli izin ve onayların alınması sonrasında Karesi'nin faaliyetlerine başlayabilmesi ile mümkün olabilecektir.

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan Enda hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, Şirket'in sahip olduğu Enda hisselerinin tamamı 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla son alım fiyatı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

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 düşünülerek gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

b) Finansal yükümlülükler

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

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

31 Mart 2015

Bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
- Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	-	-	26.358.591
- Borsada işlem gören hisse senetleri	1.834.194	-	-

31 Aralık 2014

Bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
- Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	-	-	26.358.591
- Borsada işlem gören hisse senetleri	2.384.265	-	-

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

31 Mart 2015	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	25.648.531	26.358.591	26.358.591
Borsada işlem gören hisse senetleri	2.810.255	1.834.194	1.834.194
	28.458.786	28.192.785	28.192.785

31 Aralık 2014	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	25.648.531	26.358.591	26.358.591
Borsada işlem gören hisse senetleri	3.001.108	2.384.265	2.384.265
	28.649.639	28.742.856	28.742.856

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) 6 Mart 2015 tarihinde yapılan açıklamaya istinaden, Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. sahip olduğu Egeli & Co.Yatırım Holding A.Ş.'nin B grubu paylarının 1.854.968 adedi 27 Nisan 2015 tarihinde 0,59-0,64 TL fiyat aralığından satılmıştır. Bu işlemle birlikte Egeli & Co Girişim'in Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'deki payı sıfırlanmıştır.

21. DİĞER HUSUSLAR

Şirket'in eski iştiraki olan KRC'nin kefalet alacaklısı Şeker Finansal Kiralama A.Ş. tarafından 11 Aralık 2014 tarihinde KRC'nin Şirket'in iştirakte bulunduğu dönemle ilgili olarak Şirket'te görev alan yönetim kurulu üyelerine ilişkin şahsi sorumluluk davası açılmıştır.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.03.2015 (TL)	31.12.2014 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	2.071.350	4.998.835
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	26.358.591	26.529.862
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		4.121.581	2.031.529
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	32.551.522	33.560.226
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		32.450.298	33.355.960
I	Diğer Kaynaklar		101.224	204.266
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	32.551.522	33.560.226
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.03.2015 (TL)	31.12.2014 (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	1.834.194	2.384.265
	1. Sermaye piyasası araçları		1.834.194	2.384.265
	A- Hisse Senedi		1.834.194	2.384.265
	EGCYH.E		1.112.981	1.382.994
	EGCYO.E		233.713	171.271
	YAPRK.E		487.500	830.000
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	237.156	2.785.841
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	-	-
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	25.790	995.563

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.03.2015	31.12.2014	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	6,47%	13,63%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)	5,63%	7,10%	≤ %10
	A -Hisse Senetleri		4,14%	4,12%	≤ %10
	EGCYH.E		3,42%	4,12%	
	EGCYO.E		0,72%	0,00%	
	YAPRK.E		1,50%	0,00%	
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	80,86%	80,31%	≥ %51
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (ç)	0,00%	0,00%	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	0,00%	0,00%	≤ %49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	0,00%	0,00%	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0,00%	0,00%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(i)	0,73%	8,30%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0,00%	0,00%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,08%	2,60%	≤ %2,5

.....