

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

**1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

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

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-32
1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU.....	5-6
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-13
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	13
4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	13
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	13
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	14
7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	14-15
8 BAĞLI ORTAKLIK.....	15-16
9 DİĞER ALACAKLAR	16
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	17
11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17
12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	18
13 DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	18
14 ÖZKAYNAKLAR.....	19-21
15 ESAS FAALİYET GELİRLERİ.....	21
16 FAALİYET GELİRLERİ	22
17 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ.....	22
18 VERGİLER	23
19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-25
20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR).....	25-26
21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	26-31
22 BİLANÇO SONRASI OLAYLAR.....	31
23 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	32

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

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 31 Mart 2013	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2012
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	31.614.043	24.718.344
Finansal yatırımlar	7	3.511.691	16.432.050
Diğer kısa vadeli alacaklar	9	63.497	3.173
Toplam dönen varlıklar		35.189.231	41.153.567
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	7	5.090.355	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığı	8	771.239	-
Maddi duran varlıklar	10	6.664	8.265
Diğer uzun vadeli alacaklar	9	-	8.057
Toplam duran varlıklar		5.868.258	16.322
Toplam varlıklar		41.057.489	41.169.889
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar		3.626	2.074
Borç karşılıkları	11	118.103	122.431
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	36.620	40.349
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		158.349	164.854
Uzun vadeli yükümlülükler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	3.859	1.740
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		3.859	1.740
Toplam yükümlülükler		162.208	166.594
Özsermaye			
Ödenmiş sermaye	14	18.000.000	18.000.000
Sermaye düzeltme farkları		19.197.511	19.197.511
Sermaye artırımından doğan masraflar		(67.383)	(67.383)
Hisse senedi ihraç primleri		29.552	29.552
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	3.518.928	3.518.928
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	14	324.687	(2.123.410)
Net dönem (zararı)/karı		(108.014)	2.448.097
Özsermaye toplamı		40.895.281	41.003.295
Toplam kaynaklar		41.057.489	41.169.889

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

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

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2013	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2012
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri	15	7.479.274	13.005.225
Satışların maliyeti (-)	15	(7.279.848)	(12.242.075)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		199.426	763.150
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	242.219	1.661.713
Brüt kar		441.645	2.424.863
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(12.273)	(27.851)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(534.970)	(394.360)
Diğer faaliyet giderleri (-)	16 ve 17	(2.416)	(1.985)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı)/karı		(108.014)	2.000.667
Diğer kapsamlı gelir			
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı (gider)/gelir	20	(108.014)	2.000.667
Hisse başına (kayıp)/kazanç (Kr)	20	(0,0060)	0,0011

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

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

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Sınırlı incelemeden geçmemiş							
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye artırımından doğan masraflar	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/(zararları)	Net dönem (zararı)/karı	Toplam özsermaye
1 Ocak 2012	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	3.518.928	2.520.123	(4.643.533)	38.555.198
Transferler	-	-	-	-	-	(4.643.533)	4.643.533	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	2.000.667	2.000.667
31 Mart 2012	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	3.518.928	(2.123.410)	2.000.667	40.555.865
1 Ocak 2013	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	3.518.928	(2.123.410)	2.448.097	41.003.295
Transferler	-	-	-	-	-	2.448.097	(2.448.097)	-
Net dönem zararı (-)	-	-	-	-	-	-	(108.014)	(108.014)
31 Mart 2013	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	3.518.928	324.687	(108.014)	40.895.281

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

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

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2013	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2012
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı			
Cari dönem net (zararı)/karı		(108.014)	2.000.667
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler			
Kıdem tazminatı karşılık gideri		2.119	4.891
Portföy yönetim ücreti karşılık gideri		(5.870)	8.246
Personel izin karşılığı		7.320	27.730
Muhtemel vergi riski karşılık gideri		1.985	1.985
Finansal yatırımlar değer azalışları/(artışları)	15	175.349	(1.478.240)
İş ortaklığının dönem zararındaki paylar		22.872	-
Banka mevduatı faiz tahakkuku farkı		(54.996)	-
Diğer		1.601	-
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımı		42.366	565.279
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardaki değişim			
Ticari alacaklardaki değişim		12.745.010	(2.365.137)
Diğer alacaklardaki değişim		-	1.755.955
Ticari borçlardaki değişim		(60.324)	1.842.366
Diğer pasiflerdeki değişim		(1.552)	(1.200.517)
		2.343	(13.721)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		12.727.843	584.225
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı			
İş ortaklığı alımı	8	(794.111)	-
Uzun vadeli finansal varlık alımı	7	(5.090.355)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(5.884.466)	-
Nakit ve benzeri değerlerdeki net artış		6.843.377	584.225
Blokeli mevduat değişimi (-)		(600.000)	-
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		24.710.687	8.210.848
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		6	30.954.064
		30.954.064	8.795.073

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

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

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

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

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (eski unvanıyla “Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.”) (“Şirket”), Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. adı altında 18 Eylül 1998 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in, 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, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) girişim sermayesi yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştirak 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 Seri: VI, No: 15 Tebliğ’inde belirtilen esaslar çerçevesinde girişim şirketlerine yatırım yapar,
- Girişim şirketlerinin yönetimine katılır, bu şirketlere danışmanlık hizmeti verir,
- Portföylerini çeşitlendirmek amacıyla ikinci el piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına ve para piyasası araçlarına yatırım yapar,
- Türkiye’de kurulu girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere yurtdışında kurulan girişim sermayesi fonlarına yatırım yapar.

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

Şirket’in hisseleri Mayıs 1999’da halka arz olmuş olup, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in en büyük ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’ne ait hisse tutarının, toplam hisseye oranı %91,67’dir (31 Aralık 2012: %91,20).

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

Şirket’in uzun vadeli yatırım olarak değerlendirdiği iş ortaklığı ve bağlı menkul kıymet ile faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

İş ortaklığı	Faaliyet konusu
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic A.Ş.	Enerji
Bağlı menkul kıymet	Faaliyet konusu
Enda Enerji Holding A.Ş.	Enerji

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

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

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

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirketin 03 Temmuz 2012 tarihine kadar ki ana ortağı olan Akbank T.A.Ş. (“Banka”) ile Egelı & 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 05 Nisan 2012 tarihinde "Hisse Devir Sözleşmesi" imzalanmış olup söz konusu sözleşme kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer yetkili kurumlardan gerekli yasal izinlerin alınmasını takiben 03 Temmuz 2012 tarihinde hisse devir işlemi tamamlanmıştır.

31 Mart 2013 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 3 Mayıs 2013 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

2.1 Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) (Kasım 2011’de TMSK kapatılmış ve görevleri Kamu Gözetim Muhasebe ve Denetim Standartları Kurulu’na devredilmiştir) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları KGMDSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK’nın Seri XI, No:29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Raporlanan para birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

a) Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu”, 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 19 (değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
(Şirket tarafından ilgili değişiklik 31 Mart 2013 tarihli mali tablolarda uygulanmıştır. Bu değişiklik ile ilgili olarak geriye dönük uygulama zorunlu olmakla beraber ilgili değişikliğin önceki dönem mali tabloları üzerindeki tutarsal etkisinin oldukça önemsiz olması sebebiyle geriye dönük uygulama yapılmamış ve önceki dönem mali tabloları ilgili değişiklik sebebiyle yeniden düzenlenmemiştir.)
- UMS 12 (değişiklik), “Gelir Vergileri”, ertelenmiş vergiler, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 11, “Ortak Düzenlemeler”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 27 (revize), “Bireysel Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 28 (revize), “İştirakler ve İş Ortaklıkları”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri ile ilgili olup 1 Ocak 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 1 (değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması” kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin olan değişiklik, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar” varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:

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

- UFRS 9, “Finansal Araçlar”, 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 32 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”, 1 Ocak 2014 tarihlerinde veya bu tarihlerden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 27’deki değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihlerinde veya bu tarihlerden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

İş ortaklığı

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

31 Mart 2013 itibarıyla iş ortaklığının, oy hakları ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

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

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

Esas faaliyet gelir/giderleri

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

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

Maddi duran varlıklar

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

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymet Borsası’nda (“İMKB”) bilanço tarihi itibarıyla oluşan “bekleyen en iyi alış takas fiyatı” üzerinden değerlendirilmiştir. Söz konusu finansal varlıkların satış maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile hesaplanmaktadır.

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

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

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

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

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç 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.

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

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

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler Not 19’de açıklanmıştır.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

Önceden belirlenmiş katkı paylı emeklilik planları için yapılan ödemeler, katkı payının ilişkilendirildiği dönemde giderleştirilir. Sosyal Güvenlik Kurumu’na yapılan ödemeler de önceden belirlenmiş katkı paylı emeklilik planları için yapılan ödemeler gibi değerlendirilir ki; Şirket’in yükümlülükleri, katkı paylı emeklilik planlarındakine benzerlik gösterir. Sosyal Güvenlik Kurumu’na yapılan ödemeler zorunludur. Şirket’in bu ödemeleri yaptıktan sonra, başka bir ödeme yükümlülüğü bulunmamaktadır. Katkı payları hizmetin sağlandığı dönemde çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin giderler olarak kayıtlara alınır.

İzin yükümlülüğü gibi kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar UMS 19 uyarınca muhasebeleştirilmektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Nakit akım tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

Sermaye ve temettüleri

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

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.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

- a) 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde yapılan değerlendirmeler sonucunda Şirket yönetimi finansal olmayan varlıklarında herhangi bir değer düşüklüğü olmadığı sonucuna varmıştır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket’in iş ortaklığı Not 8’de açıklanmıştır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in, ana faaliyet konusu sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

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

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

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Bankalardaki vadeli mevduatlar	31.606.674	-
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	7.369	9.687
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	17.505.336
Borsa para piyasası işlemlerinden alacaklar	-	7.203.321
	31.614.043	24.718.344

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 Nisan ile 15 Nisan 2013 arasında olup, faiz oranı ise %4 ile %7 aralığındadır (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 2 Ocak 2013 olup, faiz oranı %5,25 - %5,80 aralığındadır).

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kısıtlımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Bankalardaki vadeli mevduatlar	31.606.674	-
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	7.369	73
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	8.506.840
Borsa para piyasası işlemlerinden alacaklar	-	295.000
Eksi – Bloke mevduatlar	(600.000)	-
Eksi – Faiz tahakkuku	(59.979)	(6.840)
	30.954.064	8.795.073

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 600.000 TL (31 Aralık 2012: Yoktur) tutarında vadeli mevduat hisse alım ihalesi sebebiyle alınan teminat mektubu için blokaj altındadır (Dipnot 23).

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Borsada işlem gören hisse senetleri (*)		
- İlişkili şirketlerin hisse senetleri (Not 19)	2.730.717	2.806.615
- Diğer hisse senetleri	780.974	880.425
	3.511.691	3.687.040

Tahvil ve bonolar

- Devlet tahvilleri	-	6.906.217
- Özel Sektör Tahvilleri	-	5.838.793
	-	12.745.010
Toplam Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	3.511.691	16.432.050

(*) Hisse senetlerinin tamamı Borsa İstanbul’da işlem görmektedir.

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

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

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Finansal yatırımların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Vadesiz	3.511.691	3.687.040
30-90 gün	-	5.215.720
90-180 gün	-	623.073
180 günden fazla	-	6.906.217
	3.511.691	16.432.050

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Borsada işlem görmeyen hisse senetleri

Cinsi	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	İştirak tutarı	Ortaklık payı	İştirak tutarı	Ortaklık payı
	TL	%	TL	%
Borsada işlem görmeyen				
Enda Enerji Holding A.Ş.	5.090.355	4,35	-	-
	5.090.355	4,35	-	-

Şirket, girişim sermayesi yatırım portföyünü oluşturmak amacıyla 17 Ocak 2013 tarihinde 4.884.875 TL ve 20 Mart 2013 tarihinde 205.480 TL olmak üzere toplam 5.090.355 TL tutarında Enda Enerji Holding hissesi satın almıştır. Söz konusu satın alımların 2.386.487 TL’lik kısmı EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.’den (“EGC Elektrik”) devir yoluyla iktisap edilmiştir. Devreden taraflardan biri olan EGC Elektrik, Şirket’in lider sermayedarı olan Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklığıdır (Dipnot 19).

8. İŞ ORTAKLIĞI

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığı:

	Ortaklık oranı	31 Mart 2013	Ortaklık oranı	31 Aralık 2012
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic A.Ş.	%50	771.239	-	-
Toplam		771.239		-

Şirket, Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’ye ait bulunan %50’lik kısma isabet eden hisse başına 1 TL nominal değerli 480.000 adet hissene 20 Şubat 2013 tarihinde 794.111 TL bedelle satın almıştır (Dipnot 19).

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

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

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

8. İŞ ORTAKLIĞI (Devamı)

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

	2013
Dönem başı - 1 Ocak	-
İş ortaklığı hisselerinin satın alınması	794.111
İş ortaklığının dönem zararındaki paylar (-) (Dipnot 15)	(22.872)
Dönem sonu - 31 Mart	771.239

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

	31 Mart 2013	31 Mart 2013	20 Şubat- 31 Mart 2013	
	Toplam	Toplam	Satış	Net dönem
	varlıklar	yükümlülükler	gelirleri	zararı (-)
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	1.674.508	902.283	-	(45.744)

9. DİĞER ALACAKLAR

Diğer kısa vadeli alacaklar	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Peşin ödenen vergiler	59.979	-
Diğer alacaklar	3.518	3.173
	63.497	3.173
Diğer uzun vadeli alacaklar	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Diğer Alacaklar	-	8.057
	-	8.057

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

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

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

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet	125.042	-	(64.392)	60.650
Birikmiş amortisman	(65.424)	(9.221)	22.260	(52.385)
Net defter değeri	59.618	(9.221)	(42.132)	8.265

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Muhtemel vergi riski karşılığı	98.284	96.299
Portföy yönetim ücreti karşılığı (Dipnot 19)	19.819	25.689
Diğer	-	443
	118.103	122.431

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

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

Şirket yönetimi finansal tablolarda bu hususa ilişkin ortaya çıkabilecek olası ek vergi ödemelerine karşın, en iyi tahminlerine dayanarak 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla toplam 98.284 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2012: 96.299 TL).

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

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

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

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem tazminatı karşılıkları:

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), 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 2013 tarihi itibarıyla 3.129,25 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 TL) ile sınırlandırılmıştır.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.859	1.740
	3.859	1.740

Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı	%2,28	%3,40
Emekliliğe hak kazanma olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%100	%93

31 Mart 2013 ve 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Dönem başı - 1 Ocak	1.740	104.229
Hizmet maliyeti	2.023	4.891
Faiz maliyeti	96	-
Dönem sonu - 31 Mart	3.859	109.120

13. DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Kullanılmamış izin karşılığı	7.320	-
Diğer yükümlülükler	29.300	40.349
	36.620	40.349

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

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

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

14. ÖZKAYNAKLAR

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

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

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

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

	Hisse (%)	31 Mart 2013 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2012 TL
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	91,67	16.501.002	91,20	16.416.011
Halka açık	8,33	1.498.998	8,80	1.583.989
	100,00	18.000.000	100,00	18.000.000

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

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

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

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

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

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

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

14. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemine ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararı”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 zararı”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.

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

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

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

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

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

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

14. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

15. ESAS FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Satış gelirleri		
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış geliri	7.479.274	3.100.689
Hisse senedi satış geliri	-	10.338.536
VOB satış gideri (-)	-	(434.000)
Toplam Satış Gelirleri	7.479.274	13.005.225
Satışların maliyeti		
Tahvil ve bono satışlarının maliyetleri (-)	(7.279.848)	(2.946.350)
Hisse sendi satış maliyeti (-)	-	(9.295.725)
Toplam Satış Maliyeti	(7.279.848)	(12.242.075)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Faiz gelirleri	440.440	158.863
Hisse senedi, devlet tahvili/hazine bonusu gerçekleşmemiş değer (azalışları)/artışları	(175.349)	1.478.240
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığının dönem zararındaki payı (Dipnot 8)	(22.872)	-
Diğer (*)	-	24.610
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	242.219	1.661.713
Brüt kar	441.645	2.424.863

(*) 31 Mart 2012 tutarı VOB teminat faiz gelirlerinden meydana gelmektedir.

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

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

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

16. FAALİYET GİDERLERİ

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	12.273	27.851
Genel yönetim giderleri	534.970	394.360
Diğer faaliyet giderleri (Dipnot 17)	2.416	1.985
Toplam faaliyet giderleri	549.659	424.196

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Menkul kıymet alım satım komisyonları	12.273	27.851
	12.273	27.851

Genel yönetim giderleri

Portföy yönetim ücreti	200.176	199.730
Denetim ve diğer danışmanlık giderleri	118.886	17.995
Personel giderleri	110.470	142.238
Bilgi işlem destek giderleri	25.524	4.286
Diğer	79.914	30.111
	534.970	394.360

Toplam faaliyet giderleri	547.243	422.211
----------------------------------	----------------	----------------

17. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Vergi, resim ve harçlar	363	-
Diğer	2.053	1.985
	2.416	1.985

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

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

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

18. VERGİLER

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

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

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

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

Bu kapsamda, Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla portföylerinde bulunan ve İMKB’de işlem gören hisse senetleri, 2005 yılında işlem gördüğü son günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyat veya alış bedelinden yüksek olanıyla değerlendirilmiştir. Bu değer izleyen dönemlerde söz konusu senetlerin alış bedeli olarak kabul edilmektedir.

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

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

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

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Alım satım amaçlı hisse senetleri (Dipnot 7)

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Nominal değer	Gerçeğe Uygun değer	Nominal değer	Gerçeğe Uygun değer
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	2.398.136	1.870.546	2.398.136	1.870.546
Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.264.958	860.171	1.264.958	936.069
	3.663.094	2.730.717	3.663.094	2.806.615

İlişkili taraflara ilişkin aracılık ve portföy yönetim komisyonu borçları

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 11)	19.819	25.689
	19.819	25.689

Portföy yönetim sözleşmesi kapsamında kesilen faturaların ödenmemiş kısmından oluşmaktadır.

- b. **1 Ocak - 31 Mart 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:**

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim komisyonları		
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (1)	200.176	-
	200.176	-

(1) Portföy yönetim sözleşmesi kapsamında ödenen portföy yönetim komisyonlarından oluşmaktadır.

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

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

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

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI(DEVAMI)

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Kira ve kullanım giderleri		
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.(1)	24.898	-
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.(2)	9.567	-
	34.465	-
İlişkili taraflardan finansal varlık ve iş ortaklığı alımı		
EGC Elektrik (3)	2.386.487	-
Egeli& Co Yatırım Holding A.Ş. (4)	794.111	-
	3.180.598	-

- (1) Muhasebe, operasyon, idari işler, teknik hizmet, kurumsal destek ve raporlama vb. konularda alınan hizmetlere ilişkin ödenen giderlerden oluşmaktadır.
- (2) Kira ve kullanım giderlerinden oluşmaktadır.
- (3) Dönem içerisinde satın alınan 5.090.355 TL tutarındaki Enda Enerji Holding hissesinin 2.386.487 TL’lik kısmı Şirket’in ilişkili tarafı olan EGC Elektrik’ten devir yoluyla iktisap edilmiştir (Dipnot 7).
- (4) Şirket, Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’ye ait bulunan %50’lik kısma isabet eden hisse başına 1 TL nominal değerli 480.000 adet hissini 20 Şubat 2013 tarihinde 794.111 TL bedelle satın almıştır

c. İlişkili kuruluş hisse senetleri gerçekleşmemiş değer azalışları

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(75.898)	-
	(75.898)	-

d. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve kısa vadeli faydaların toplamı 31 Mart 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için 74.074 TL’dir (31 Mart 2012: 47.858 TL).

20. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

Türkiye’de şirketler, sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar/(zarar) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

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

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

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

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

20. HİSSE BAŞINA KAZANÇ(DEVAMI)

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(108.014)	2.000.667
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.800.000.000	1.800.000.000
Hisse başına (kayıp)/kazanç (Hisse başına Kuruş olarak ifade edilmiştir)	(0,0060)	0,1111

Şirket'in 25.000.000 adet, 0,01 TL nominal değerli, imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde bir milyon oy hakkına sahiptir. Kar dağıtımında bu hisselerin imtiyazı bulunmamaktadır.

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

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

21.1 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.

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu borçlanma senetleri dolayısıyla maruzdur. Şirket'in aktifinde bulundurduğu alım satım amaçlı finansal varlıkların tamamı Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen hazine bonoları ve devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Mart 2013	Banka mevduatları (Dipnot 6)	Takasbank Borsa Para Piyasası	Alım satım amaçlı finansal varlıklar (Dipnot 7)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	31.614.043	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	31.614.043	-	-
31 Aralık 2012	Ters repolar ve banka mevduatları (Dipnot 6)	Takasbank Borsa Para Piyasası (Dipnot 6)	Alım satım amaçlı finansal varlıklar (Dipnot 7)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	17.515.023	7.203.321	12.745.010
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	17.515.023	7.203.321	12.745.010

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

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

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

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

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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

	Defter Değeri	1 aya kadar	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
31 Mart 2013			
Diğer borçlar	3.626	3.626	3.626
Kısa vadeli borç karşılıkları	16.819	16.819	16.819
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	36.622	36.622	36.622
Toplam yükümlülükler	57.067	57.067	57.067

	Defter Değeri	1 aya kadar	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
31 Aralık 2012			
Diğer borçlar	2.074	2.074	2.074
Kısa vadeli borç karşılıkları	25.689	25.689	25.689
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	40.349	40.349	40.349
Toplam yükümlülükler	68.112	68.112	68.112

c) Piyasa riski

i. Kur riski

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

ii. Faiz oranı riski

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

Şirket’in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

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

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

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

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

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

Finansal varlıklar

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

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

Aktifler	31 Mart 2013 TL (%)	31 Aralık 2012 TL (%)
Banka mevduatları	5,5	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	5,43
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	9,58

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

31 Mart 2013	1 aya Kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	31.606.674	-	-	-	-	7.369	31.614.043
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	3.511.691	3.511.691
Diğer kısa vadeli alacaklar	-	-	-	-	-	63.497	63.497
Toplam aktifler	31.606.674	-	-	-	-	3.582.557	35.189.231
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	3.626	3.626
Borç karşılıkları	16.819	-	-	99.299	-	-	116.118
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	27.443	-	7.320	-	-	1.859	36.622
Toplam pasifler	44.262	-	7.320	99.299	-	5.485	156.366
Net pozisyon	31.562.413	-	(7.320)	(99.299)	-	3.577.072	35.032.865

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

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

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

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

31 Aralık 2012	1 aya Kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	24.708.656	-	-	-	-	9.688	24.718.344
Finansal yatırımlar	-	5.215.720	1.293.896	6.235.394	-	3.687.040	16.432.050
Diğer kısa vadeli alacaklar	-	-	-	-	-	3.173	3.173
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	-	8.057	8.057
Toplam aktifler	24.708.656	5.215.720	1.293.896	6.235.394	-	3.707.958	41.161.624
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	2.074	2.074
Borç karşılıkları	25.689	-	-	99.299	-	443	125.431
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	38.490	-	-	-	-	1.859	40.349
Toplam pasifler	64.179	-	-	99.299	-	4.376	167.854
Net pozisyon	24.644.477	5.215.720	1.293.896	6.136.095	-	3.703.582	40.993.770

iii. Hisse senedi fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (“İMKB”) işlem görmektedir. Şirket'in yaptığı analizlere göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 175.585 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 184.352 TL artış/azalış).

d) Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

21.2 Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

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

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

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

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

a) Finansal varlıklar

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

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b) Finansal yükümlülükler

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

Rayıç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

31 Mart 2013

Bilançoda rayıç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
- Borsada işlem gören hisse senetleri	3.511.691	-	-

31 Mart 2012

Bilançoda rayıç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
- Finansal yatırımlar	16.432.050	-	-
- Borsada işlem gören hisse senetleri	3.687.040	-	-
- Devlet tahvili ve hazine bonosu	6.906.217	-	-
- Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	5.838.793	-	-

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

31 Mart 2013	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Hisse senetleri	4.233.694	3.511.691	3.511.691
	4.233.694	3.511.692	3.511.692

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

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

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

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

31 Aralık 2012	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	6.414.752	6.906.217	6.906.217
Hisse senetleri	4.233.693	3.687.040	3.687.040
Özel Kesim tahvil, senet ve bonoları	5.731.622	5.838.793	5.838.793
	16.380.067	16.432.050	16.432.050

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

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

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

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

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

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

22. BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

- Şirket Yönetim Kurulu tarafından 8 Nisan 2013 tarihinde alınan kararla, Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'ye (“Holding”) ait beheri 1 TL nominal değerli 400.000 adet EGC Elektrik hissesinin, 29 Mart 2013 tarihli bağımsız değerlendirme raporu esas alınarak 7,5 milyon TL bedelden satın alınmak üzere ön alım sözleşmesi imzalanmasına, EGC Elektrik, üretim lisansını EPDK'dan aldıktan sonra hisse devirlerinin gerçekleştirilmesine, 3 milyon TL'nin avans olarak ödenmesine, bakiye 4,5 milyon TL'nin ise hisse devrini müteakip ödenmesine ve satış işleminin gerçekleşmemesi durumunda ödenen avans tutarının her türlü kanuni faizi ile birlikte geri alınmasına oybirliği ile karar vermiştir.
- Şirket Yönetim Kurulu tarafından 16 Nisan 2013 tarihinde alınan kararla, 18.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 300.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalınmak ve sermaye enflasyon düzeltmesi olumlu farklarından karşılanmak üzere, %11,11 oranında, 2.000.000 TL artırılarak 20.000.000 TL'ye yükseltilmesine, söz konusu sermaye artırımını nedeniyle oluşacak payların A ve B grubu pay sahiplerine Şirket sermayesine iştirakleri oranında B Grubu kaydı pay olarak bedelsiz dağıtılmasına karar vermiştir.
- Şirket Yönetim Kurulu tarafından 29 Nisan 2013 tarihinde alınan kararla, şehir otelciliği alanında yatırım ve geliştirme faaliyetlerinde bulunan KRC Gayrimenkul Yatırım Ltd. Şti.'nin sermaye artırımına 10.000.000 TL ile katılarak ortak olunmasına ve Kenan Onak ve Ayten Onak ile Hissedarlık Sözleşmesi imzalanmasına karar vermiştir.

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

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

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

23 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

Şirket Tarafından Verilen TRİ’ler	31 Mart 2013			31 Aralık 2012		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL Karşılığı
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	TL	600.000	600.000	-	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
Toplam			600.000			-

Şirket’in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla vermiş olduğu TRİ’lerin Şirket’in özkaynaklarına oranı %1,47 (31 Aralık 2012: Yoktur); aktif toplamına oranı %1,46’tir (31 Aralık 2012: Yoktur).