

**Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım
Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski unvanıyla “Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı
Anonim Şirketi”)**

**1 Ocak – 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait finansal
tablolar ve bağımsız denetim raporu**

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız denetim raporu	2-3
Bilanço	4
Kapsamlı Gelir Tablosu	3
Özsermaye değişim tablosu	4
Nakit akım tablosu	5
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	6 – 38

31 Aralık 2012 dönemine ait finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu

Egeli & Co B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi")
Yönetim Kurulu'na;

Giriş

Egeli & Co B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin (eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi") ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihli itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak Şirket yönetiminin sorumluluğu

Şirket yönetimi bu finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPK) yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Egeli & Co B Tipi Yatırım Ortaklığı (eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi")'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Fatma Ebru Yücel SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

14 Mart 2013
İstanbul, Türkiye

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi")

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılsonu hesap dönemine ait bilanço
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	24.718.344	8.215.686
Finansal yatırımlar	7	16.432.050	28.222.838
Ticari alacaklar	8	-	1.774.990
Diğer kısa vadeli alacaklar	9	3.173	1.842.366
Toplam dönen varlıklar		41.153.567	40.055.880
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar	10	8.265	59.618
Maddi olmayan duran varlıklar	11	-	-
Diğer uzun vadeli alacaklar	9	8.057	-
Toplam duran varlıklar		16.322	59.618
Toplam varlıklar		41.169.889	40.115.498
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	8	2.074	1.200.517
Borç karşılıkları	12	122.431	149.119
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	40.349	106.435
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		164.854	1.456.071
Uzun vadeli yükümlülükler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	1.740	104.229
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		1.740	104.229
Toplam yükümlülükler		166.594	1.560.300
Özsermaye			
Ödenmiş sermaye	15	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	15	3.518.928	3.518.928
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	15	(2.123.410)	2.520.123
Net dönem karı/(zararı)		2.448.097	(4.643.533)
Özsermaye toplamı		41.003.295	38.555.198
Toplam kaynaklar		41.169.889	40.115.498

İlişikte 6 ile 38'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi")

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılsonu hesap dönemine ait gelir tablosu
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş	
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri	16	46.442.870	134.388.828
Satışların maliyeti (-)	16	(44.285.839)	(136.504.730)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/(zarar)		2.157.031	(2.115.902)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)	16	2.395.257	(600.494)
Brüt kar/(zarar)		4.552.288	(2.716.396)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(166.350)	(223.022)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(1.886.236)	(1.692.731)
Diğer faaliyet gelirleri/giderleri (-)	18	(55.155)	(11.384)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		2.444.547	(4.643.533)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)		-	-
Olağanüstü gelir ve karlar		3.550	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		2.448.097	(4.643.533)
Durdurulan faaliyetler			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/(zararı)		-	-
Dönem karı		2.448.097	(4.643.533)
Diğer kapsamlı gelir			
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		2.448.097	(4.643.533)
Hisse başına kazanç	21	0,0014	(0,0026)

İlişikte 6 ile 38'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla “Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi”)

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılsonu hesap dönemine ait
özsermaye değişim tablosu**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye artırımından doğan masraflar	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar Karı/(zararı)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özsermaye
1 Ocak 2011	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	2.728.577	4.649.380	4.961.094	49.498.731
Transferler	-	-	-	-	790.351	4.170.743	(4.961.094)	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	(6.300.000)	-	(6.300.000)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	(4.643.533)	(4.643.533)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	(4.643.533)	(4.643.533)
31 Aralık 2011	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	3.518.928	2.520.123	(4.643.533)	38.555.198
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	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	2.448.097	2.448.097
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	2.448.097	2.448.097
31 Aralık 2012	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	3.518.928	(2.123.410)	2.448.097	41.003.295

İlişikte 6 ile 38'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi")

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılsonu hesap dönemine ait
nakit akım tablosu
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı			
Cari dönem net karı/(zararı)		2.448.097	(4.643.536)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	10	9.221	15.240
Çalışanlara sağlanan faydalar		(104.229)	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri		1.740	12.014
Portföy yönetim ücreti karşılıkları	12	25.689	60.760
Personel izin karşılığı		(64.288)	11.766
Muhtemel vergi riski karşılık gideri	12	7.940	9.521
Finansal yatırımlar değer (artışları)/azalışları	16	59.639	1.839.212
Ödenen portföy yönetim ücretleri		(60.760)	(109.206)
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı/(zararı)			
		2.323.049	(2.804.230)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardaki değişim			
		11.728.330	12.042.031
Ticari alacaklardaki değişim	8	1.774.990	(1.774.990)
Diğer alacaklardaki değişim	9	1.831.136	(1.055.013)
Ticari borçlardaki değişim	9	(1.198.443)	(2.560.687)
Diğer pasiflerdeki değişim		(1.355)	6.922
Faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan net nakit			
		16.457.707	3.854.034
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı			
Maddi duran varlık (alımı), çıkışı	10	42.132	(73.303)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		42.132	(73.303)
Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı			
Ödenen temettü		-	(6.300.000)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		-	(6.300.000)
Nakit ve benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış			
		16.499.839	(2.519.269)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler			
	6	8.210.848	10.730.116
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler			
	6	24.710.687	8.210.848

İlişikte 6 ile 38'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

1. Organizasyon ve faaliyet konusu

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. (eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.") ("Şirket"), Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. adı altında 18 Eylül 1998 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar 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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in en büyük ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ne ait hisse tutarının, toplam hisseye oranı %70,26'dır (31 Aralık 2011 - Yoktur).

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 3'tür (31 Aralık 2011 - 3). Şirket'in genel müdürlüğü Abdi İpekçi Cd. Azer İş Merkezi No:40 K:3 D:10 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirket'in operasyonları, sezona göre önemli bir değişim göstermemektedir.

Şirketin 03 Temmuz 2012 tarihine kadar ki 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 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.

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 14 Mart 2013 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin 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.

Sermaye Piyasası Kurumu tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) uyarınca, finansal tablolar ve dipnotların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS)'na göre hazırlanmaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGMSK") (Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") Kasım 2011'de kapatılmış ve görevleri Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na devredilmiştir) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, KGMSK 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 KGMSK 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.

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.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortisman tabii olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan 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.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla “Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır.

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir olmamıştır.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar — Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla “Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi beklenmemektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi beklenmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi beklenmemektedir.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "UFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerektiği açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu projenin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32'de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

UMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Değişiklik 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi beklenmemektedir.

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:

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 amortisman tabii tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri 3 ila 5 yıl arasında değişmektedir (Dipnot 10).

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla “Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

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.

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 artışı 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.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

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.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

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.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Yürürlükteki cari vergi mevzuatı gereği Şirket'in kurumlar vergisi oranı %0'dır (31 Aralık 2011 - %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.

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.

Vadeli işlem ve opsiyon borsası ("VOB") işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar 'diğer alacaklar' hesabında muhasebeleştirilmektedir. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelir/giderlere kaydedilmektedir.

Sermaye ve temettüleri

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

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

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) Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Dipnot 13'te yer almaktadır.
- b) 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde yapılan değerlendirmeler sonucunda Şirket yönetimi finansal olmayan varlıklarında herhangi bir değer düşüklüğü olmadığı sonucuna varmıştır.
- c) Şirket 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosunda, 01.01.2008 - 28.02.2009 dönemine ait gelirleri üzerinden ödemekle yükümlü oldukları Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisiyle ("BSMV") ilgili Dipnot 12'de detaylarıyla açıklanan 96.299 TL tutarında karşılık taşımaktadır.

3. İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 - Bulunmamaktadır).

4. İş ortaklıkları

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 - Bulunmamaktadır).

5. Bölümlere göre raporlama

Şirket'in, ana faaliyet konusu sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslar arası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

6. Nakit ve nakit benzerleri

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ters repo işlemlerinden alacaklar	17.505.336	8.214.838
Borsa para piyasası işlemlerinden alacaklar	7.203.321	-
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	9.687	848
	24.718.344	8.215.686

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 2 Ocak 2013 olup, faiz oranı %5,25 - %5,80 aralığındadır (31 Aralık 2011; vadesi 2 Ocak 2012 ve faiz oranları %9,05 -%10,80 aralığındadır).

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ters repo işlemlerinden alacaklar	17.500.000	8.210.000
Borsa para piyasası işlemlerinden alacaklar	7.201.000	-
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	9.687	848
	24.710.687	8.210.848

7. Finansal yatırımlar

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları		
- Devlet tahvilleri	6.906.217	14.454.400
- Özel Sektör Tahvilleri	5.838.793	1.977.600
	12.745.010	16.432.000

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Borsada işlem gören hisse senetleri		
- İlişkili şirketlerin hisse senetleri (Not 20)	2.806.615	997.932
- Diğer hisse senetleri	880.425	10.792.906
	3.687.040	11.790.838
	16.432.050	28.222.838

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

7. Finansal yatırımlar (devamı)

Finansal yatırımların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesiz	3.687.040	11.790.838
30-90 gün	5.215.720	9.804
90-180 gün	623.073	5.217.966
180 günden fazla	6.906.217	11.204.230
	16.432.050	28.222.838

8. Ticari alacaklar ve ticari borçlar

Ticari alacaklar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank)'den alacaklar (T+2)	-	1.774.990
	-	1.774.990

Ticari borçlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Takasbank'a borçlar (T+2)	-	1.200.517
Ticari Borçlar	2.074	-
	2.074	1.200.517

9. Diğer alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer kısa vadeli alacaklar		
VOB İşlem Teminatları	-	1.842.366
Diğer Alacaklar	3.173	-
	3.173	1.842.366

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer uzun vadeli alacaklar		
Diğer Alacaklar	8.057	-
	8.057	-

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

10. Maddi duran varlıklar

	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

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet	51.739	73.303	-	125.042
Birikmiş amortisman	(50.184)	(15.240)	-	(65.424)
Net defter değeri	1.555	58.063	-	59.618

11. Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet	11.300	-	-	11.300
Birikmiş amortisman	(11.300)	-	-	(11.300)
Net defter değeri	-	-	-	-

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet	11.300	-	-	11.300
Birikmiş amortisman	(11.300)	-	-	(11.300)
Net defter değeri	-	-	-	-

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

12. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Portföy yönetim ücreti karşılığı	25.689	60.760
Muhtemel vergi riski karşılığı	96.299	88.359
Diğer	443	-
	122.431	149.119

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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla toplam 96.299 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2011 –88.359 TL).

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.")

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

13. Çalışanlara 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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL (2011: 2.731,85 TL) ile sınırlanmıştır. Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.740	104.229
	1.740	104.229

Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı	3,40%	4,70%
Emekliliğe hak kazanma olasılığının tahmini için devir hızı oranı	93%	93%

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak itibari ile	104.229	92.216
Hizmet maliyeti	1.448	8.614
Faiz maliyeti	292	3.399
Ödenen kıdem tazminatları (-)	(104.229)	-
Dönem sonu itibari ile	1.740	104.229

14. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Kullanılmamış izin karşılığı	-	64.288
Diğer Yükümlülükler (net)	40.349	42.147
	40.349	106.435

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

15. Özkaynaklar

Şirket'in ödenmiş sermayesi 18.000.000 TL (31 Aralık 2011 - 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 40.000.000 TL (31 Aralık 2011 - 40.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse	31 Aralık 2012	Hisse	31 Aralık 2011
	(%)	TL	(%)	TL
Egeli Co Yatırım Holding A.Ş.	91,20	16.416.011	-	-
Akbank T.A.Ş.	-	-	70,04	12.607.326
Halka açık	8,80	1.583.989	29,96	5.392.674
Ödenmiş sermaye	100,00	18.000.000	100,00	18.000.000

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedekler	3.518.928	3.518.928
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3.518.928	3.518.928
Özel yedekler	-	561.510
Geçmiş yıllar (zararları)/karları	(2.123.410)	1.958.613
Geçmiş yıllar (zararları)/karları	(2.123.410)	2.520.123
	1.395.518	6.039.051

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.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.")

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

15. Özkaynaklar (devamı)

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemi ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılacak 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 artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını 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 dağıtımını 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 dağıtımını varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın % 20'sinden az olamaz. Hisse senetleri borsada işlem gören anonim ortaklıklar, genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak temettüyü; tamamen nakden dağıtma, tamamen hisse senedi olarak dağıtma, belli oranda nakit belli oranda hisse senedi olarak dağıtılarak kalanını ortaklık bünyesinde bırakma, nakit ya da hisse senedi olarak dağıtmadan ortaklık bünyesinde bırakma konusunda serbesttir.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.")

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

15. 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.

16. Esas faaliyet gelirleri/giderleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satış gelirleri		
Hisse senedi satış geliri	14.972.609	60.178.953
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış geliri	31.904.261	74.459.240
VOB satış geliri / (gideri)	(434.000)	(249.365)
Toplam Satış Gelirleri	46.442.870	134.388.828
Satışların maliyeti		
Hisse sendi satış maliyeti (-)	13.105.495	62.836.376
Tahvil ve bono satışlarının maliyetleri (-)	31.180.344	73.668.354
Toplam Satış Maliyeti	44.285.839	136.504.730
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)		
Faiz gelirleri	2.290.254	650.897
Hisse senedi, devlet tahvili/hazine bonusu gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları)	59.639	(1.839.212)
Temettü gelirleri	45.364	587.822
Toplam Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/(Gider)	2.395.257	(600.494)
Brüt kar/(zarar)	4.552.288	(2.716.396)

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

17. Faaliyet giderleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(166.350)	(223.022)
Genel yönetim giderleri	(1.886.236)	(1.692.731)
Diğer faaliyet giderleri (Dipnot 18)	(55.155)	(11.384)
Toplam faaliyet giderleri	(2.107.741)	(1.927.137)
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Menkul kıymet alım satım komisyonları	(160.860)	(222.661)
İlan ve reklam giderleri	(5.490)	(361)
	(166.350)	(223.022)
Genel yönetim giderleri		
Portföy yönetim ücreti	(840.490)	(1.036.209)
Personel giderleri	(586.581)	(438.423)
Denetim ve avukatlık giderleri	(86.895)	(41.560)
Sigorta giderleri	(22.366)	(20.630)
Kira gideri	(34.312)	(19.232)
Kotta kalma ücreti	(4.500)	(4.500)
Amortisman gideri (Dipnot 10, 11)	(9.221)	(15.240)
Kıdem tazminatı gideri (Dipnot 13)	(102.489)	(12.013)
Diğer	(199.382)	(104.924)
	(1.886.236)	(1.692.731)
Toplam faaliyet giderleri	(2.052.586)	(1.915.753)

18. Diğer faaliyet (giderleri)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Muhtemel vergi riski karşılıklı geliri (Dipnot 12)	(7.940)	(9.521)
Özel maliyet iptal giderleri	(42.132)	-
Vergi, resim ve harçlar	(4.882)	(1.863)
Diğer	(201)	-
	(55.155)	(11.384)

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

19. Vergiler

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, sifıra 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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

20. İlişkili taraf açıklamaları

a. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesiz mevduat		
Akbank T.A.Ş.	-	848
	-	848

Alım satım amaçlı hisse senetleri (Dipnot 7)

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Nominal değer	Gerçeğe Uygun değer	Nominal değer	Gerçeğe Uygun değer
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	-	156.950	847.532
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	20.000	150.400
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	2.398.136	1.870.546	-	-
Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.264.958	936.069	-	-
	3.663.094	2.806.615	176.950	997.932

İlişkili taraflara ilişkin aracılık ve portföy yönetim komisyonları

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	-	60.760
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.(Dipnot 12)	25.689	-
	25.689	60.760

Şirket'in sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Şirket, Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'ye portföyün yönetimi ve temsili için tahsis ettiği donanım, personel ve sair tüm hizmetlerin karşılığı olarak her gün için portföy toplam değerinin %0.0055'inden (bir milyonda ellibeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirmekte(yıllık %2) ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket tarafından Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenmektedir.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

b. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Portföy yönetim ücreti		
Ak Portföy Yönetimi A.Ş.	-	1.036.209
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 17) (*)	389.682	-
Verilen komisyonlar		
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	120.418
Akbank T.A.Ş.	-	96.717
Kira giderleri		
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 17)	-	10.556
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (Dipnot 17)	-	2.643
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	17.965	-

(*) 840.490 TL tutarındaki portföy yönetim ücretinin 389.682 TL'lik kısmı Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait olup kalan tutar Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenmiştir.

c. İlişkili kuruluş hisse senetlerinden elde edilen net satış karı/(zararı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	(109.144)
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	(56.006)
	-	(165.150)

d. İlişkili kuruluş hisse senetleri gerçekleşmemiş değer artış / (azalışları)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	(290.132)	-
Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(127.946)	-
	(418.078)	-

e. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve kısa vadeli faydaların toplamı 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi için 234.482 TL'dir (31 Aralık 2011: 207.807 TL). Yönetim kurulu üyelerine fayda sağlanmamaktadır.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

21. Hisse başına kazanç/(zarar)

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar/(zarar), 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 artırılabilmektedirler. 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 kar/(zarar) hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın/(zararın) ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	2.448.097	(4.643.533)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.800.000.000	1.800.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (Hisse başına TL olarak ifade edilmiştir)	0,0014	(0,0026)

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.

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

22.1 Finansal risk yönetimi

Şirket'in Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ile imzalanmış portföy yönetim sözleşmesi 12 Temmuz 2012 tarihinde feshedilmiş olup Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. ile portföy yönetim sözleşmesi imzalanmıştır.

Şirket'in portföy yönetim stratejisi yatırım stratejisi bant aralıkları ve karşılaştırma ölçütleri ile ölçümlenmektedir. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla belirlenmiş olan portföy yatırım stratejileri bant aralıkları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hisse senedi	%0-%30	%25-%55
Devlet tahvili/Hazine bonosu/Özel sektör tahvil ve bonosu	%10-%40	%15-%45
Ters repo	%60-%90	%0-%30
OST. Endeksi Sabit	-	%0-%30

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla geçerli olan karşılaştırma ölçütleri aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İMKB Ulusal 100 Endeksi	%1	-
İMKB Ulusal 30 Endeksi	-	%40
KYD 365 Bono Endeksi	-	%20
KYD Net O/N Repo Endeksi	%85	%20
KYD 182 Bono Endeksi	%14	%19
OST.Endeksi Sabit	-	%1

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 Aralık 2012	Nakit ve nakit benzerleri			Diğer alacaklar	
	Ters repolar (Dipnot 6)	Takasbank Borsa Para Piyasası	Alım satım amaçlı finansal varlıklar (Dipnot 7)	İlişkili taraf (Dipnot 20)	VOB İşlem teminatı (Dipnot 9)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	17.505.336	7.203.321	12.745.010	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	17.505.336	7.203.321	12.745.010	-	-
31 Aralık 2011	Nakit ve nakit benzerleri			Diğer alacaklar	
	Ters repolar (Dipnot 6)	Takasbank Borsa Para Piyasası	Alım satım amaçlı finansal varlıklar (Dipnot 7)	İlişkili taraf (Dipnot 20)	VOB İşlem teminatı (Dipnot 9)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	8.214.838		16.432.000	848	1.842.366
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.214.838		16.432.000	848	1.842.366

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

	31 Aralık 2012				
	Defter	1 ay	1 ay –	3 ay –	Sözleşme
	değeri	kadar	3 ay	1 yıl	uyarınca
			arası	arası	nakit çıkışlar
					toplamı
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

	31 Aralık 2011				
	Defter	1 ay	1 ay –	3 ay –	Sözleşme
	değeri	kadar	3 ay	1 yıl	uyarınca
			arası	arası	nakit çıkışlar
					toplamı
Diğer borçlar	1.200.517	1.200.517	-	-	1.200.517
Kısa vadeli borç karşılıkları	60.760	60.760	-	-	60.760
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	42.147	42.147	-	-	42.147
Toplam yükümlülükler	1.303.424	1.303.424	-	-	1.303.424

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 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 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Finansal varlıklar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ters repo işlemlerinden alacaklar	17.505.336	8.214.838
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	12.745.010	16.432.000
	30.250.346	24.646.838

Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 12.745.010 TL tutarındaki devlet ve özel sektör tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem kar/zararında 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 264.307 TL azalış veya 284.007 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2011: %1 oranında faiz artışı ile 16.432.000 TL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde 123.141 TL azalış veya 125.741 TL).

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

Aktifler	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
	TL (%)	TL (%)
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Ters repo işlemlerinden alacaklar	5,43	10,22
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	9,58	11,67

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.")

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (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
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	8.265	8.265
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
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	-	3.716.223	41.169.889
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	2.074	2.074
Borç karşılıkları	25.689	-	-	99.299	-	443	122.431
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	38.490	-	-	-	-	1.859	40.349
Toplam pasifler	64.179	-	-	99.299	-	4.376	164.854
Net pozisyon	24.644.477	5.215.720	1.293.896	6.136.095	-	3.711.847	41.005.035

31 Aralık 2011

	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	8.214.838	-	-	-	-	848	8.215.686
Finansal yatırımlar	-	9.804	11.433.981	4.988.215	-	11.790.838	28.222.838
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	59.618	59.618
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	1.774.990	1.774.990
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	1.842.366	1.842.366
Toplam aktifler	8.214.838	9.804	11.433.981	4.988.215	-	15.468.660	40.115.498
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	1.200.517	1.200.517
Borç karşılıkları	-	-	-	88.359	-	60.760	149.119
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-	106.435	106.435
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	-	104.229	104.229
Toplam pasifler	-	-	-	88.359	-	1.471.941	1.560.300
Net pozisyon	8.214.838	9.804	11.433.981	4.899.856	-	13.996.719	38.555.198

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 184.352 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 589.541 TL artış/azalış).

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.

22.2 Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek 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.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

Bilançoda rayiç 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 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

31 Aralık 2011	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	14.457.725	14.454.400	14.454.400
Hisse senetleri	13.628.787	11.790.838	11.790.838
Özel Kesim tahvil, senet ve bonoları	1.969.333	1.977.600	1.977.600
	30.055.845	28.222.838	28.222.838

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.

Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
(eski unvanıyla "Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

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.

23. Bilanço sonrası olaylar

Şirketin menkul kıymet yatırım ortaklığından girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşümünü sağlayan esas sözleşme değişiklikleri 31 Aralık 2012 tarihinde ticaret sicili tarafından tescil edilmiştir. Bu değişiklikte birlikte şirket girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşümünü tamamlamış, 2 Ocak 2013 tarihinde de Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) unvanı "Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak açıklanmıştır.

24. Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Yoktur.