

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 DÖNEMİNE AİT
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR**

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARINA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-37
1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6-7
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-16
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	16
4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	16
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	16
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	16-17
7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	17-18
8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIM (İŞ ORTAKLIĞI).....	19
9 DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR/DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	20
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	20
11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	21
12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	21-22
13 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	23-25
14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	25
15 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ.....	26
16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER).....	26
17 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	27
18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	28-30
19 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP).....	30
20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	31-36
21 BİLANÇO SONRASI OLAYLAR.....	37

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

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot Referansları	(İncelemeden geçmemiş) 30 Eylül 2013	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	4.195.648	24.718.344
Finansal yatırımlar	7, 18	2.109.309	16.432.050
Diğer alacaklar		4.886	1.183
Diğer dönen varlıklar	9	103.419	1.990
Toplam dönen varlıklar		6.413.262	41.153.567
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	7, 18	32.451.416	-
Diğer alacaklar			
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	18	297.514	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	412.581	-
Maddi duran varlıklar	10	6.853	8.265
Diğer duran varlıklar	9	-	8.057
Toplam duran varlıklar		33.168.364	16.322
TOPLAM VARLIKLAR		39.581.626	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.”)

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot	(İncelemeden	(Bağımsız
	Referansları	geçmemiş)	denetimden
		30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar			
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	18	5.803	-
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		492	2.074
Kısa vadeli karşılıklar	11	124.234	122.431
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	34.882	40.349
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		165.411	164.854
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	5.556	1.740
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		5.556	1.740
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	13	20.000.000	18.000.000
Sermaye düzeltme farkları		17.197.511	19.197.511
Sermaye artırımından doğan masraflar		(67.383)	(67.383)
Paylara ilişkin primler		29.552	29.552
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	8, 18	(310.731)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	3.518.928	3.518.928
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	13	324.687	(2.123.410)
Net dönem (zararı)/karı		(1.281.905)	2.448.097
Toplam özkaynaklar		39.410.659	41.003.295
TOPLAM KAYNAKLAR		39.581.626	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 - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2013	(İncelemeden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2013	(İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2012	(İncelemeden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	14	9.138.394	650.000	46.136.477	1.001.684
Satışların maliyeti (-)	14	(8.938.848)	(650.000)	(43.987.236)	(1.150.346)
Brüt kar/(zarar)	14	199.546	-	2.149.241	(148.662)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(1.617.323)	(537.484)	(1.397.106)	(430.819)
Pazarlama giderleri (-)	15	(16.547)	(2.347)	(125.492)	(35.763)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	823.849	110.993	1.970.537	890.117
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(671.431)	(292.673)	(54.704)	(50.732)
Esas faaliyet (zararı)/karı		(1.281.905)	(721.511)	2.542.476	224.141
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)		-	-	-	-
Finansman gideri öncesi faaliyet (zararı)/karı		(1.281.905)	(721.511)	2.542.476	224.141
Finansman giderleri (-)		-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı)/karı		(1.281.905)	(721.511)	2.542.476	224.141
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)					
Dönem vergi geliri/(gideri)		-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem (zararı)/karı		(1.281.905)	(721.511)	2.542.476	224.141
Dönem (zararı)/karı	19	(1.281.905)	(721.511)	2.542.476	224.141
Pay başına (kayıp)/kazanç (Kr)	19	(0,07)	(0,03)	0,14	0,01
Diğer kapsamlı gelir:					
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		(1.281.905)	(721.511)	2.542.476	224.141

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.”)

30 EYLÜL 2013 TARİHLİ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye artırımından doğan masraflar	Paylara ilişkin primler	Finansal varlıklar değer artış fonu	Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	Net dönem (zararı)/karı	Toplam öz kaynaklar
ÖNCEKİ DÖNEM										
1 Ocak 2012	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	-	-	3.518.928	2.520.123	(4.643.533)	38.555.198
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(4.643.533)	4.643.533	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	2.542.476	2.542.476
30 Eylül 2012	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	-	-	3.518.928	(2.123.410)	2.542.476	41.097.674
CARİ DÖNEM										
1 Ocak 2013	18.000.000	19.197.511	(67.383)	29.552	-	-	3.518.928	(2.123.410)	2.448.097	41.003.295
Sermaye artırımını	2.000.000	(2.000.000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	2.448.097	(2.448.097)	-
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	-	-	-	-	-	(310.731)	-	-	-	(310.731)
Net dönem zararı (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.281.905)	(1.281.905)
30 Eylül 2013	20.000.000	17.197.511	(67.383)	29.552	-	(310.731)	3.518.928	324.687	(1.281.905)	39.410.659

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 - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2013	(İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2012
A.İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:			
Dönem (zararı)/karı		(1.281.905)	2.542.476
Dönem (zararı)/karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		2.511	8.420
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		6.062	(165.179)
Faiz geliri tahakkukuna ilişkin düzeltmeler	6	(13.972)	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		568.515	(106.490)
İş ortaklığının dönem zararındaki paylar	8	70.799	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		(647.990)	2.279.227
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardaki değişim		13.754.226	17.868.967
Ticari alacaklardaki azalışla ilgili düzeltmeler		-	1.774.990
Faaliyetlerle ilgili diğer alacak ve varlıklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		(394.589)	1.842.366
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		4.221	(721.617)
Faaliyetlerle ilgili diğer borç ve yükümlülüklerdeki azalışla ilgili düzeltmeler		(5.910)	92.888
İşletme faaliyetlerinden nakit girişleri		12.709.958	23.136.821
B.Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları:			
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları (-)	7, 8	(33.245.527)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	10	(1.099)	-
Yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları (-)		(33.246.626)	-
Nakit ve benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B)		(20.536.668)	23.136.821
C. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		24.718.344	8.210.848
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C)	6	4.181.676	31.347.669

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.”)**

**30 EYLÜL 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 3 Temmuz 2012 tarihine kadarki ana ortağı olan Akbank T.A.Ş. (“Banka”) ile Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. (“Holding”) arasında 15 Şubat 2012 tarihinde Banka’nın sahip olduğu toplam 12.607.326 adet A ve B tipi hisselerin tamamının devri hususunda Niyet Mektubu imzalanmış ve hisse devri konusunda görüşmeler başlamıştır. Yapılan görüşmeler neticesinde 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 3 Temmuz 2012 tarihinde hisse devir işlemi tamamlanmıştır. Şirket’in, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı’ndan, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı’na dönüşümünü sağlayan esas sözleşme değişiklikleri 31 Aralık 2012 tarihinde ticaret sicili tarafından tescil edilmiştir. Bu değişikliklerle birlikte, Şirket, girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşümünü tamamlamış, 2 Ocak 2013 tarihinde de Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda unvanı “Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.” olarak açıklanmıştır.

Şirket, kayıtlı sermayeli olarak ve çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) girişim sermayesi yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yönelmek üzere kurulmuş halka açık anonim ortaklıktır.

Şirket, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktadır:

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

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

Şirket’in hisseleri Mayıs 1999’da halka arz olmuş olup, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in en büyük ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’ne ait hisse tutarının, toplam hissese oranı %91,78’dir (31 Aralık 2012: %91,20).

Şirket’in merkezi İstanbul’dadır ve 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 2’dir (31 Aralık 2012: 3). Şirket’in genel müdürlüğü Abdi İpekçi Cd. Azer İş Merkezi No:40 K:3 D:10 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye’dedir.

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

**30 EYLÜL 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)

Şirket’in uzun vadeli yatırım olarak değerlendirdiği iş ortaklığı ve bağlı menkul kıymeti ile 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla sermaye ve önalım avansı olarak ödeme yaptığı şirketler ve faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

İş ortaklığı	Faaliyet konusu
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic A.Ş. (“Karesi”)	Enerji
Bağlı menkul kıymet	Faaliyet konusu
Enda Enerji Holding A.Ş. (“Enda”)	Enerji
Sermaye ve önalım avansı ödemesi yapılan şirketler	Faaliyet konusu
KRC Gayrimenkul Yatırım Ltd. Şti. (“KRC”)	Şehir otelciliği
EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (EGC”)	Enerji

Bu ara dönem finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu’nun 30 Ekim 2013 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ersoy Çoban ve Genel Müdür Akın Aydın tarafından imzalanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının ara dönem 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 ve TMS’ye uygunluk beyanı

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

Şirket, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

**30 EYLÜL 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)

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Şirket, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait ara dönem finansal tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

2.1.2 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Raporlanan para birimi

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

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

30 EYLÜL 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)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

a) Yeni ya da değiştirilmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. 1 Ocak 2013 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak - 30 Eylül 2013 dönemine ait ara dönem için geçerli olan ve Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olan değişiklik ve yorum yoktur.

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

- TMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir”, 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir.
- TMS 19 (değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Standart, geçmiş hizmet maliyetlerinin gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi hükmünü içermektedir. Yeni bir kavram olan yeniden ölçümü, gelir tablosu yerine diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- TFRS 10 (değişiklik), “Konsolide Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir.
- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir.
- TFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- TFRS 10, 11 ve 12’ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, TFRS 10, 11 ve 12’ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu TFRS 12’nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.

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

30 EYLÜL 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)

- TFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm TFRS’lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltulmasını amaçlamaktadır.
- TMS 27 (revize), “Bireysel Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, TMS 27’nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni TFRS 10’da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- TMS 28 (revize), “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni TFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- TFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek TFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşımaktadır.
- TFRS 1 (değişiklik), “TFRS’nin İlk Defa Uygulanması - devlet kredileri”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS/TFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları devlet kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- TFRS’lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. TFRS 1, TMS 1, TMS 16, TMS 32 ve TMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRYK 20, “Açık İşletme Madeninin Üretim Aşamasındaki Dekupaj Maliyetleri” 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum, üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri ile ilgili muhasebeleştirmeyi içermektedir.

30 Eylül 2013 tarihinde henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

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

- TMS 32 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”, 1 Ocak 2014 tarihlerinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile TMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- TFRS 9, “Finansal Araçlar”, 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. TMS 39’da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.- TMS 36 (değişiklik), “Varlıklarda değer düşüklüğü”, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın eğer gerçeğe uygun değeri ile satış maliyetinin farkı baz alınarak hesaplanmış ise, geri kazanılabilir tutarı ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.

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

**30 EYLÜL 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)

- TMS 39 (değişiklik), “Finansal Araçlar: muhasebeleştirilmesi ve ölçümü”, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler türevlerin tecdit ve finansal risklerden korunma muhasebesi ile ilgili olup, belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmelikler sebebiyle türevlerin tecdit edilmesi durumunda finansal risklerden korunma muhasebesine devam edilmesine izin vermektedir.
- TFRS 10 (değişiklik), “Konsolide Finansal Tablolar”, TFRS 12 ve TMS 27 “İştiraklerdeki Yatırımlar”, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile birçok fon ve fon nitelikli şirketin iştirakleri konsolidasyondan hariç tutulacak, bunun yerine, bu iştirakleri makul değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmak suretiyle izlenecektir. Değişiklik iştiraklerdeki yatırımlar tanımlamasına giren şirketler için istisna getirmektedir. TFRS 12’ye de iştiraklerdeki yatırımlara ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

İş ortaklığı

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

Şirket, Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Karesi”) Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’ye ait bulunan %50’lik kısma isabet eden hisse başına 1 TL nominal değerli 480.000 adet hisseyi 20 Şubat 2013 tarihinde 794.111 TL bedelle satın almıştır. Karesi, jeotermal enerji üretiminde faaliyet göstermek için kurulmuş olup, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla operasyonu bulunmamaktadır.

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

**30 EYLÜL 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)

30 Eylül 2013 itibariyle iş ortaklığının, oy hakları ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

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

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

Esas faaliyet gelir/giderleri

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

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

Maddi duran varlıklar

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

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

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

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

**30 EYLÜL 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)

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

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

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Satılmaya hazır 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.

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

**30 EYLÜL 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 yükümlülükler

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

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

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

Pay başına kazanç/kayıp

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

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

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

**30 EYLÜL 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)

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 Dipnot 17’de açıklanmıştır.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

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

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Grup’un gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır.

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

Nakit akış tablosu

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

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

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

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

Sermaye ve temettüleri

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

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

30 EYLÜL 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)

2.5 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 bulundurulurken yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

- a) 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde yapılan değerlendirmeler sonucunda Şirket yönetimi uzun ve kısa vadeli finansal yatırımlarında herhangi bir değer düşüklüğü olmadığı sonucuna varmıştır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Dipnot 7 ve 8’de açıklanmıştır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Dipnot 1’de açıklandığı üzere, Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmekte olduğundan 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. Şirket’in yatırımlarının faal duruma geçmesi ve gelecekte yapacağı yatırımlar sonucunda oluşacak faaliyet bölümleri çerçevesinde, ileriki dönemlerde bölümlere göre raporlama yapılacaktır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Bankalardaki vadeli mevduatlar	4.186.677	-
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	8.971	9.687
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	17.505.336
Borsa para piyasası işlemlerinden alacaklar	-	7.203.321
	4.195.648	24.718.344

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1-4 Ekim 2013 olup, faiz oranı ise %6,5 ile %9,5 aralığındadır (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 2 Ocak 2013 olup, faiz oranı %5,25 - %5,80 aralığındadır).

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

30 EYLÜL 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 (Devamı)

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

	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
Bankalardaki vadeli mevduatlar	4.186.677	-
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	8.971	4.669
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	24.500.000
Borsa para piyasası işlemlerinden alacaklar	-	6.843.000
Eksi - Faiz tahakkuku	(13.972)	-
	4.181.676	31.347.669

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
<i>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
Borsada işlem gören hisse senetleri (*)		
- İlişkili şirketlerin hisse senetleri (Dipnot 18)	2.109.309	2.806.615
- Diğer hisse senetleri	-	880.425
	2.109.309	3.687.040
- Devlet tahvilleri	-	6.906.217
	2.109.309	10.593.257
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</i>		
- Özel sektör tahvilleri	-	5.838.793
Toplam Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	2.109.309	16.432.050

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

Finansal yatırımların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Vadesiz	2.109.309	3.687.040
30-90 gün	-	5.215.720
90-180 gün	-	623.073
180 günden fazla	-	6.906.217
	2.109.309	16.432.050

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

30 EYLÜL 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)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Cinsi/Şirket ismi	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	İştirak tutarı TL	Ortaklık payı %	İştirak tutarı TL	Ortaklık payı %
Borsada işlem görmeyen yatırımlar				
<i>Bağlı menkul kıymetler</i>				
Enda Enerji Holding A.Ş. (*)	6.951.416	5,34	-	-
<i>Sermaye ve önalım avansı ödemeleri</i>				
KRC Gayrimenkul Yatırım Ltd. Şti. (**)	22.500.000	36,00	-	-
EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (***)	3.000.000	(***)	-	-
	32.451.416		-	

(*) Şirket, girişim sermayesi yatırım portföyünü oluşturmak amacıyla 17 Ocak 2013 tarihinde 4.884.875 TL, 20 Mart 2013 tarihinde 205.480 TL, 9 Mayıs 2013 tarihinde 540.564 TL, 28 Haziran 2013 tarihinde 401.502 TL, 14 Ağustos 2013 tarihinde 318.995 TL ve 5 Eylül 2013 tarihinde 600.000 TL olmak üzere toplam 6.951.416 TL maliyetle, Enda Enerji Holding A.Ş. hissesi satın almıştır. Söz konusu satın alımların 2.386.487 TL’lik kısmı EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.’den (“EGC”) devir yoluyla iktisap edilmiştir. Devreden taraflardan biri olan EGC, Şirket’in lider sermayedarı olan Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklığıdır (Dipnot 18). Enda Enerji Holding A.Ş. hisse alımlarının tamamı 2013 yılı içerisinde gerçekleşmiş olup söz konusu alımlara ilişkin maliyetin, elde edilen hisselerin 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve 30 Eylül 2013 tarihli finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.

(**) Şirket Yönetim Kurulu tarafından 29 Nisan 2013 tarihinde alınan kararla, şehir otelciliği alanında yatırım ve geliştirme faaliyetlerinde bulunan KRC Gayrimenkul Yatırım Ltd. Şti.’nin (“KRC”) sermaye artırımına 10.000.000 TL ile katılarak ortak olunmasına ve Kenan Onak ve Ayten Onak ile Hisse Satın Alım ve Hissedarlık Sözleşmesi imzalanmasına karar vermiştir. Bu karara ilave olarak, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 9 Mayıs 2013 tarihinde alınan kararla; KRC’deki ortaklık payını %36’ya çıkarmak üzere, 12.500.000 TL daha ödeyerek toplamda 22.500.000 TL tutarla, KRC’nin sermaye artırımına katılmasına karar vermiştir. KRC’nin sermaye artırım işlemi 4 Temmuz 2013 tarihinde tescil edilerek tamamlanmış olup Şirket’in 22.500.000 TL maliyet ile edinmiş olduğu ve KRC toplam hisselerinin %36’sına tekabül eden hisselerin nominal değeri 11.250.000 TL’dir. Şirket’in KRC’nin diğer ortaklarıyla yapmış olduğu Hisse Satın Alım ve Hissedarlık Sözleşmesinde yer alan yönetsel haklar, KRC’nin tür değişikliği işleminin tesciliyle anonim şirkete dönüştürülmesini müteakip ana sözleşmede yer alacaktır.

(***) Şirket Yönetim Kurulu tarafından 8 Nisan 2013 tarihinde alınan kararla, Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.’ye ait ve EGC hisselerin tamamı olan beheri 1 TL nominal değerli 400.000 adet EGC hissesinin, 29 Mart 2013 tarihli bağımsız değerlendirme raporu esas alınarak 7.500.000 TL bedelden satın alınmak üzere ön alım sözleşmesi imzalanmasına; EGC, üretim lisansını Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu’ndan aldıktan sonra hisse devirlerinin gerçekleştirilmesine, 3.000.000 TL’nin avans olarak ödenmesine, bakiye 4.500.000 TL’nin ise hisse devrini müteakip ödenmesine ve satış işleminin gerçekleşmemesi durumunda ödenen avans tutarının her türlü kanuni faizi ile birlikte geri alınmasına oybirliği ile karar vermiştir.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIM (İŞ ORTAKLIĞI)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığı:

	Ortaklık oranı	30 Eylül 2013	Ortaklık oranı	31 Aralık 2012
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic A.Ş.	50%	365.786	-	-
Toplam		365.786	-	-

Şirket, Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’ye ait bulunan %50’lik kısmına isabet eden hisse başına 1 TL nominal değerli 480.000 adet hisseyi 20 Şubat 2013 tarihinde 794.111 TL bedelle satın almıştır (Dipnot 18). Söz konusu satın alma işlemi Şirket’in hakim ortağı olan Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile gerçekleştirilmiş olduğundan ortak kontrole tabi bir işlem olarak kabul edilerek hakların birleşmesi yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bu çerçevede, Şirket, Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’deki yatırımını ilk muhasebeleştirme sırasında hakim ortağının mali tablolarında taşınan değeri üzerinden kayıtlarına almış ve söz konusu yatırım için ödenen bedelle yatırımın taşınan değeri arasındaki 310.731 TL tutarındaki fark, özkaynaklar altında “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” hesabı altında muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu yatırım için bilançoda ilk muhasebeleştirilen tutar, edinme tarihinden sonra Şirket’in yatırımın zararındaki payı kadar azaltılmıştır.

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

	2013
Dönem başı - 1 Ocak	-
İş ortaklığı hisselerinin satın alınması	794.111
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	(310.731)
İş ortaklığının dönem zararındaki paylar (-) (Dipnot 16)	(70.799)
Dönem sonu - 30 Eylül	412.581

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

	30 Eylül 2013	30 Eylül 2013	20 Şubat- 30 Eylül 2013	
	Toplam	Toplam	Hasılat	Net dönem
	varlıklar	yükümlülükler		zararı (-)
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	1.727.349	638.273	-	(141.599)

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

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

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

Diğer dönen varlıklar	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ödenen stopaj ve vergiler	100.984	-
Peşin ödenmiş giderler	2.435	1.990
	103.419	1.990

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	34.882	38.491
Diğer	-	1.858
	34.882	40.349

Diğer uzun vadeli alacaklar	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Diğer duran varlıklar	-	8.057
	-	8.057

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	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			8.265

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Muhtemel vergi riski karşılığı	102.254	96.299
Portföy yönetim ücreti karşılığı (Dipnot 18)	21.980	25.689
Diğer	-	443
	124.234	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 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla toplam 102.254 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2012: 96.299 TL).

Şirket’in koşullu varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin
uzun vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılığı	5.556	1.740

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır.

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 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 3.254,44 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

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

30 EYLÜL 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 (Devamı)

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

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.254,44 TL (1 Ocak 2013: 3.129,25 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	2013	2012
Dönem başı - 1 Ocak	1.740	104,229
Hizmet ve faiz maliyeti	3.816	80.553
Ödenen	-	(184.782)
Dönem sonu - 30 Eylül	5.556	-

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

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

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

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

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

	Hisse	30 Eylül 2013	Hisse	31 Aralık 2012
	(%)	TL	(%)	TL
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	91,78	18.356.000	91,20	16.416.011
Halka açık	8,22	1.644.000	8,80	1.583.989
	100,00	20.000.000	100,00	18.000.000

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

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

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

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

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

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

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar 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.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Kar payı dağıtımı

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

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

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

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

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Hasılat:				
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış geliri	8.129.274	650.000	31.597.868	1.001.684
Hisse senedi satış geliri	1.009.120	-	14.972.609	-
VOB satış gideri (-)	-	-	(434.000)	-
Hasılat, net	9.138.394	650.000	46.136.477	1.001.684
Satışların maliyeti:				
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış maliyeti (-)	(7.929.848)	(650.000)	(30.881.741)	(1.150.346)
Hisse senedi satış maliyeti (-)	(1.009.000)	-	(13.105.495)	-
Satışların maliyeti (-)	(8.938.848)	(650.000)	(43.987.236)	(1.150.346)
Brüt kar/(zarar)	199.546	-	2.149.241	(148.662)

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ

a) Genel Yönetim Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Portföy yönetim ücreti	605.878	206.809	611.836	207.616
Denetim ve diğer danışmanlık giderleri	322.274	76.068	56.402	34.867
Personel giderleri	311.929	96.085	575.261	162.879
Bilgi işlem/yazılım giderleri	71.491	21.915	-	-
Diğer	305.751	136.607	153.607	25.457
	1.617.323	537.484	1.397.106	430.819

b) Pazarlama Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Menkul kıymet alım satım komisyonları	16.547	2.347	120.901	35.763
İlan ve reklam giderleri	-	-	4.591	-
	16.547	2.347	125.492	35.763

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler):				
Faiz gelirleri	703.051	110.893	1.788.731	778.285
Temettü gelirleri	120.605	-	45.364	-
Hisse senedi, devlet tahvili / hazine bonosu gerçekleşmemiş değer azalışları (-)	-	-	64.946	64.946
Diğer (*)	193	100	71.496	46.886
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	823.849	110.993	1.970.537	890.117
Hisse senedi, devlet tahvili / hazine bonosu gerçekleşmemiş değer azalışları (-)	(568.515)	(362.356)	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dönem zararındaki payı (Dipnot 8)	(70.799)	445	-	-
Vergi, resim ve harç giderleri	(32.116)	69.238	(54.704)	(50.732)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(671.430)	(292.673)	(54.704)	(50.732)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	152.419	(181.680)	1.915.833	839.385

(*) Ödünç verilen menkul kıymetlerden elde edilen komisyon gelir/giderleri, VOB teminat faiz giderleri, borsa para piyasası ve ters repo işlemlerinden gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)ndan oluşmaktadır.

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

**30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2015 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu’nun (“GVK”) Geçici 67 nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile 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.

GVK’da yapılan yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, 30 Eylül 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.”)

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

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a. 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Alım satım amaçlı hisse senetleri (Dipnot 7)

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Maliyet	Gerçeğe Uygun değer	Maliyet	Gerçeğe Uygun değer
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	2.160.679	1.438.882	2.160.679	1.870.546
Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.064.015	670.427	1.064.015	936.069
	3.224.694	2.109.309	3.224.694	2.806.615

İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic A.Ş.	297.514	-
	297.514	-

İlişkili taraflara ilişkin portföy yönetim komisyonu borçları

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 11)	21.980	25.689
	21.980	25.689

İlişkili taraflara borçlar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.	5.803	-
	5.803	-

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b. 1 Ocak - 30 Eylül 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Temettü gelirleri				
Egeli& Co Yatırım Holding A.Ş.	120.605	-	-	-
	120.605	-	-	-

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim komisyonları				
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.	605.878	206.809	207.011	207.011
	605.878	206.809	207.011	207.011

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Destek hizmetleri ile kira ve kullanım giderleri				
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (*)	69.974	20.178	31.860	31.860
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (**)	29.289	10.155	8.398	8.398
	99.263	30.333	40.258	40.258

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

(**) Kira ve kullanım giderlerinden oluşmaktadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
İlişkili taraflardan finansal varlık ve iş ortaklığı alımı				
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.				
- EGC'ye ödenen sermaye avansı (Dipnot 7)	3.000.000	-	-	-
- Karesi alımı (***)	794.111	-	-	-
EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (****)	2.386.487	-	-	-
	6.180.598	-	-	-

(***) Dipnot 8'de açıklandığı üzere, Karesi alımı için Şirket'in hakim ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ödemiş olduğu 794.111 TL ile Karesi yatırımının taşınan değeri arasındaki 310.731 TL tutarındaki fark öz kaynaklar altında “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” hesabı altında muhasebeleştirilmiştir.

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

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c. İlişkili kuruluş hisse senetlerinde gerçekleşmemiş değer azalışları

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş	(431.664)	(311.757)	38.442	38.442
Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(265.642)	(50.599)	7.413	7.413
	(697.306)	(362.356)	45.855	45.855

d. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve kısa vadeli faydaların toplamı 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için 214.092 TL’dir (30 Eylül 2012: 345.350 TL).

19. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

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

Türkiye’de şirketler, sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. 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.

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(1.281.905)	(721.511)	2.542.476	224.141
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000
Pay başına (kayıp)/kazanç (Hisse başına Kuruş olarak ifade edilmiştir)	(0,06)	(0,04)	0,13	0,01

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

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

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

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

20.1 Finansal risk yönetimi

a) Kredi riski

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

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in en önemli kredi riski, bankada tutulan mevduatlarından doğmaktadır. Şirket'in banka mevduatlarının tamamı Türk bankalarında tutulmaktadır.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

30 Eylül 2013	Diğer alacaklar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	297.514	4.886
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	297.514	4.886
31 Aralık 2012	Diğer alacaklar	
	İlişkili taraf	Diğer taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	1.183
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.183

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Eylül 2013	Ters repolar ve banka mevduatları (Dipnot 6)	Takasbank Borsa Para Piyasası (Dipnot 6)	Kamu/Özel kesim borçlanma senetleri (Dipnot 7)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	4.195.648	-	-
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.195.648	-	-
31 Aralık 2012	Ters repolar ve banka mevduatları (Dipnot 6)	Takasbank Borsa Para Piyasası (Dipnot 6)	Kamu/Özel kesim borçlanma senetleri (Dipnot 7)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	17.515.023	7.203.321	12.745.010
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	17.515.023	7.203.321	12.745.010

b) Likidite riski

Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 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.

30 Eylül 2013	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar
Ticari borçlar	6.295	6.295	6.295
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	34.882	34.882	34.882
Ödenecek portföy yönetim ücreti	21.980	21.980	21.980
Toplam yükümlülükler	63.157	63.157	63.157

31 Aralık 2012	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar
Ticari borçlar	2.074	2.074	2.074
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	40.349	40.349	40.349
Ödenecek portföy yönetim ücreti	25.689	25.689	25.689
Toplam yükümlülükler	68.112	68.112	68.112

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

**30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

c) Piyasa riski

i. Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirketin 30 Eylül 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 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Finansal varlıklar

Şirket’in 30 Eylül 2013 itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır.

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

Aktifler	30 Eylül 2013 TL (%)	31 Aralık 2012 TL (%)
Banka mevduatları	9,24	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	5,43
Kısa vadeli finansal varlıklar	-	9,58

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket’in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2013	1 aya Kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	4.186.677	-	-	-	-	8.971	4.195.648
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	2.109.309	2.109.309
Diğer kısa vadeli alacaklar	4.886	-	-	-	-	-	4.886
Toplam aktifler	4.191.563	-	-	-	-	2.118.280	6.309.843
Ticari borçlar	6.295	-	-	-	-	-	6.295
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	34.882	-	-	-	-	-	34.882
Diğer kısa vadeli karşılıklar	21.980	-	102.254	-	-	-	124.234
Toplam pasifler	63.157	-	102.254	-	-	-	165.411
Net pozisyon	4.128.406	-	(102.254)	-	-	2.118.280	6.144.432
31 Aralık 2012	1 aya Kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	24.708.656	-	-	-	-	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	1.183	-	-	-	-	-	1.183
Toplam aktifler	24.709.839	5.215.720	1.293.896	6.235.394	-	3.696.728	41.151.577
Ticari borçlar	2.074	-	-	-	-	-	2.074
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	38.491	1.858	-	-	-	-	40.349
Diğer kısa vadeli karşılıklar	26.132	-	96.299	-	-	-	122.431
Toplam pasifler	66.697	1.858	96.299	-	-	-	164.854
Net pozisyon	24.643.142	5.213.862	1.197.597	6.235.394	-	3.696.728	40.986.723

iii. Hisse senedi fiyat riski

Şirket’in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BIST’ta işlem görmektedir. Şirket’in yaptığı analizlere göre BIST endeksinde %5 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin rayiç değerinde ve Şirket’in net dönem zararında 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 105.465 TL azalış/artış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: Dönem karında 184.352 TL artış/azalış).

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

**30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

d) Sermaye yönetimi

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

21.2 Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a) Finansal varlıklar

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

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b) Finansal yükümlülükler

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

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

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Eylül 2013

Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
- Borsada işlem gören hisse senetleri	2.109.309	-	-

31 Aralık 2012

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

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

30 Eylül 2013	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Hisse senetleri	3.224.693	2.109.309	2.109.309

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

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

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

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

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

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

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

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

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

21. BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....