

**EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

# EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

## 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>KONSOLİDE BİLANÇO</b> .....	<b>1</b>
<b>KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....	<b>2</b>
<b>KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....	<b>3</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU</b> .....	<b>4</b>
<b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b> .....	<b>5-41</b>
1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-16
3 İŞ ORTAKLIKLARI .....	16-17
4 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	17
5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	18
6 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	19-20
7 FİNANSAL BORÇLAR.....	20
8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	21
9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	21
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	21-22
11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	22-23
12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	23
13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR .....	24-25
14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	25
15 ÖZKAYNAKLAR.....	26-28
16 ESAS FAALİYET GELİRLERİ.....	28
17 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, .....	29
18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	29
19 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER .....	29
20 FİNANSAL GELİR / GİDERLER .....	30
21 VERGİLER .....	30-34
22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	34
23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	35-36
24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	36-40
25 FİNANSAL ARAÇLAR .....	40-41
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	41
27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	41

# EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

## 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 30 Eylül 2012	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2011
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>102.506.200</b>	<b>35.931.120</b>
Nakit ve nakit benzerleri	5	58.522.686	27.840.926
Finansal yatırımlar	6	19.155.211	7.491.714
- İlişkili tarafla işlemden kaynaklanan alım satım amaçlı finansal varlıklar	22	2.180.762	1.923.115
- Diğer finansal yatırımlar	6	16.974.449	5.568.599
Diğer dönen varlıklar	14	24.828.303	598.480
- İlişkili taraflardan alacaklar	14, 22	22.511.250	-
- Diğer dönen varlıklar	14	2.317.053	598.480
<b>Duran varlıklar</b>		<b>5.488.203</b>	<b>6.051.408</b>
Finansal yatırımlar	6, 22	4.615.580	5.197.910
Maddi duran varlıklar	10	193.495	138.003
Maddi olmayan duran varlıklar	11	598.427	622.073
Diğer duran varlıklar	14	80.701	16.175
Ertelenmiş vergi varlığı	20	-	77.247
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>107.994.403</b>	<b>41.982.528</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>51.920.740</b>	<b>357.959</b>
Finansal borçlar	7	50.875.000	-
Ticari borçlar	8	556.061	152.290
- İlişkili taraflara ticari borçlar	8, 22	45.507	11.720
- Diğer ticari borçlar	8	510.554	140.570
Diğer borçlar	9	21	817
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	489.658	204.852
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>830.422</b>	<b>434.739</b>
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	14	251.056	430.586
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	5.699	4.153
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	573.667	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>52.751.162</b>	<b>792.698</b>
<b>Özkaynaklar</b>		<b>55.243.241</b>	<b>41.189.830</b>
Ödenmiş sermaye	15	40.000.000	40.000.000
Ödenmemiş sermaye	15	(7.000)	(40.017)
Sermaye düzeltmesi farkları	15	251.880	251.880
Hisse senedi ihraç primleri		297.610	297.610
Hazine hisseleri (-)	15	(657.438)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	278.095	278.095
Menkul değer azalışı (-)		(600.777)	(161.199)
Geçmiş yıllar karları	15	563.457	1.034.235
Net dönem karı/(zararı)		2.946.097	(470.778)
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>		<b>43.071.924</b>	<b>41.189.826</b>
<b>Azınlık payları</b>		<b>12.171.317</b>	<b>4</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>107.994.403</b>	<b>41.982.528</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

## 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2012	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2011	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2012	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2011
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
<b>ESAS FAALİYET GELİRİ</b>					
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	16	8.747.606	1.221.280	4.406.871	598.341
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	16	(2.376.825)	(458.541)	(1.988.385)	(773.407)
<b>Finans sektörü faaliyetlerden net kar/(zarar)</b>		<b>6.370.781</b>	<b>762.739</b>	<b>2.418.486</b>	<b>(175.066)</b>
Genel yönetim giderleri (-)	17	(1.726.884)	(1.579.558)	(812.776)	(739.204)
Diğer faaliyet gelirleri	18	861	22.857	828	-
Diğer faaliyet giderleri (-)	18	(9.471)	-	(8.599)	-
<b>Faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>4.635.287</b>	<b>(793.962)</b>	<b>1.597.939</b>	<b>(914.270)</b>
Finansal gelirler	19	80.974	345.923	1.989	187.510
Finansal giderler (-)	19	(942.695)	(203.945)	(826.176)	(89.684)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>3.773.566</b>	<b>(651.984)</b>	<b>773.752</b>	<b>(816.444)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri</b>					
- Cari dönem vergi gideri (-)	20	-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	20	(760.809)	139.160	(111.443)	(36.350)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)</b>		<b>3.012.757</b>	<b>(512.824)</b>	<b>662.309</b>	<b>(852.794)</b>
<b>Net dönem karı/(zararı)</b>		<b>3.012.757</b>	<b>(512.824)</b>	<b>662.309</b>	<b>(852.794)</b>
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer (azalışı)/artışı	6	(549.473)	457.870	(769.263)	(3.132.001)
Değer azalışı vergi etkisi		109.895	(91.574)	153.853	87.920
<b>Net dönem karının dağılımı</b>					
Ana ortaklık dışı paylar		66.660	-	66.660	-
<b>Ana ortaklık payları</b>		<b>2.946.097</b>	<b>(512.824)</b>	<b>595.649</b>	<b>(852.794)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>2.573.179</b>	<b>(146.528)</b>	<b>46.899</b>	<b>(3.896.875)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir/(giderin) dağılımı</b>					
Ana ortaklık dışı paylar		66.660	-	66.660	-
<b>Ana ortaklık payları</b>		<b>2.506.519</b>	<b>(146.528)</b>	<b>(19.761)</b>	<b>(3.896.875)</b>
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/(kayıp) (1 TL nominal hisseye karşılık)	21	0,0753	(0,0258)	0,0166	(0,0302)

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

## 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Ödenmemiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Hazine hisseleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı/(zararları)	Menkul kıymet değer artış fonu	Azınlık payları	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>15</b>	<b>9.027.000</b>	-	<b>251.880</b>	<b>297.545</b>	-	<b>278.095</b>	<b>1.343.928</b>	-	-	<b>(309.693)</b>	<b>10.888.755</b>
Sermaye artışı	15	30.973.000	(40.017)	-	65	-	-	-	-	-	-	30.933.048
Bağlı ortaklık	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	4
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(309.693)	-	-	309.693	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	-	-	366.296	-	(512.824)	(146.528)
<b>30 Eylül 2011</b>		<b>40.000.000</b>	<b>(40.017)</b>	<b>251.880</b>	<b>297.610</b>	-	<b>278.095</b>	<b>1.034.235</b>	<b>366.296</b>	<b>4</b>	<b>(512.824)</b>	<b>41.675.279</b>
<b>1 Ocak 2012</b>		<b>40.000.000</b>	<b>(40.017)</b>	<b>251.880</b>	<b>297.610</b>	-	<b>278.095</b>	<b>1.034.235</b>	<b>(161.199)</b>	<b>4</b>	<b>(470.778)</b>	<b>41.189.830</b>
Sermaye ödemesi	-	-	33.017	-	-	-	-	-	-	-	-	33.017
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(470.778)	-	-	470.778	-
Toplam kapsamlı (gider)/gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	(439.578)	66.660	2.946.097	2.573.179
Cari dönem alımlarıyla ilgili azınlık payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.104.653	-	12.104.653
Hazine hisseleri (-)	-	-	-	-	-	(657.438)	-	-	-	-	-	(657.438)
<b>30 Eylül 2012</b>		<b>40.000.000</b>	<b>(7.000)</b>	<b>251.880</b>	<b>297.610</b>	<b>(657.438)</b>	<b>278.095</b>	<b>563.457</b>	<b>(600.777)</b>	<b>12.171.317</b>	<b>2.946.097</b>	<b>55.243.241</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

## 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</b>			
Net dönem karı /(zararı)		3.012.758	(512.824)
<b>Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</b>			
Finansal yatırımlar değer artışı		(2.954.048)	(315.398)
Amortisman ve itfa payları	17	56.663	28.458
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	13	1.546	7.726
Ödenen kıdem tazminatı		-	(6.037)
Vergi gideri/(geliri)	20	760.809	(139.160)
Faiz gelir tahakkukları, net		(147.514)	148.801
Faiz giderleri		875.000	-
Karşılık giderleri		-	(22.857)
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerde kullanılan/ elde edilen nakit akımı</b>			
		<b>1.605.214</b>	<b>(811.291)</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklarda artış/(azalış)		(9.461.050)	(2.150.795)
Diğer dönen varlıklardaki artış		(24.229.824)	(361.581)
Ticari borçlardaki azalış (-)		(153.229)	(15.543)
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki (azalış)/artış		106.238	613.601
Alınan faizler		-	82.370
Diğer duran varlıklardaki değişim		12.721	(15.185)
<b>İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>			
		<b>(32.119.930)</b>	<b>(2.658.424)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı		(88.122)	(628.606)
Bağlı ortaklık alım tutarı		(28.542.387)	(36.161)
Bağlı ortaklık alımıyla iktisap edilen nakit ve nakit benzerleri		41.369.245	-
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki artış		-	(5.409.773)
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
		<b>12.738.736</b>	<b>(6.074.540)</b>
Sermaye artışı		-	30.973.000
Sermaye ödemesi		(33.017)	-
Alınan banka kredileri		50.000.000	-
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
		<b>49.966.983</b>	<b>30.973.000</b>
<b>Nakit ve benzeri değerlerdeki net artış</b>			
		<b>30.585.789</b>	<b>22.240.036</b>
Bloke hesaplardaki değişim		(25.056.708)	-
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		27.023.310	10.062.063
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>			
		<b>32.552.391</b>	<b>32.302.099</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket" ya da "Ana Ortaklık") 10 Şubat 1998 tarihinde İstanbul'da tescil ve ilan olunarak kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile işgal etmek üzere Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanıyla kurulmuş, 24 Mart 2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında Şirket'in faaliyet alanlarının genişletilerek finans, enerji, tarım, gayrimenkul ve benzeri muhtelif sektörlerdeki yatırım fırsatlarının değerlendirilebilmesi, Şirket'in karlılığının artırılması, ülke ekonomisine ve pay sahiplerine katma değer sağlanması ve sermaye piyasalarının gelişmesine katkıda bulunacak projelerde yer alınabilmesi için Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkarılarak tüzel kişiliğinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin Şirket esas sözleşmesinin tamamının tadil edilmesine, esas sözleşme değişikliği konusunda gerekli izinlerin alınmasına müteakip keyfiyetin Ortaklar Genel Kurul'una arzına, oybirliği ile karar verilmiştir. Şirket esas sözleşmesinin tümünün tadili SPK'nın onayına sunulmuş ve SPK'nın izni ile menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılmıştır. Esas sözleşme değişikliğine ilişkin 27 Eylül 2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Ortaklar Genel Kurul Toplantısı ve İmtiyazlı Pay Sahipleri Ortaklar Kurulu Toplantısı kararları 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiş olup, bu tescil sonucunda Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan şirket unvanı da Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. olarak değişmiştir.

Şirket'in hisseleri halka arz olmuştur ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Şirket'in merkezi, Abdi İpekçi Caddesi Azer İş Merkezi No: 40 Kat:6 Daire:16-17 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirket, Balıkesir-Bigadiç-Adalı-Çeribaşı ve Balıkesir-Balya-Ilıca jeotermal alanlarında enerji üretimi için yapılacak yatırımlar başta olmak üzere jeotermal enerji yatırımları konusunda faaliyet göstermek amacıyla 480.000 TL başlangıç sermayesi ile 30 Mart 2011 tarihinde kurulan "Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" ("Karesi" ya da "İş ortaklığı")'ne, NRG Enerji Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birlikte %50 - %50 sermaye payıyla kurucu ortak sıfatıyla iştirak etmiştir.

Şirket yenilenebilir ve temiz enerji kaynaklarından elektrik enerjisi üretimi alanında faaliyet göstermek amacıyla tesislerin kurulması, mevcut tesislerin kiralanması, satın alınması, elektrik enerjisi üretim ve satış konularında faaliyet göstermek amacıyla 200.000 TL başlangıç sermayesi ile 19 Eylül 2011 tarihinde kurulan "EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş." ("EGC Elektrik" ya da "Bağlı Ortaklık")'ne %99,99 oranında 199.996 TL sermaye payıyla kurucu ortak sıfatıyla iştirak etmiştir.

Şirket, 5 Nisan 2012 tarihinde Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı'nın 18,000,000 TL'lik sermayesi içinde Akbank T.A.Ş.'nin sahip olduğu ve sermayenin % 70,04'ünü temsil eden hisselerin tamamının devrine ilişkin 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 söz konusu hisselerin Egeli & Co.Yatırım Holding A.Ş.'ne 28.542.387 TL'lik bedel karşılığında devri gerçekleştirilerek hisse devir işlemi tamamlanmış, Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin unvanı "Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değişmiştir. Şirket 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla "Egeli & Co B tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş."nin sermayesinin %70,26'sına sahip durumdadır. Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. 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 işletmek amacıyla faaliyet göstermektedir.

Ana Ortaklık, Bağlı Ortaklıkları ve İş Ortaklığı hep birlikte "Grup" olarak ifade edilmiştir. Grup'un 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 8'dir (31 Aralık 2011: 5).

30 Eylül 2012 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 15 Kasım 2012 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

#### 2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK 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 14 Nisan 2008 ve 5 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, 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 Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır.

#### 2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

#### 2.1.3 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.

#### 2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.



## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.1.5 Kullanılan para birimi

Grup'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

##### 2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

##### 2.2.1 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır. 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara döneme ait gelir tablosunda, cari dönem sunumuna uyumluluk sağlanması açısından 1.027.687 TL mevduat faiz gelirleri, "finansal gelirler"den "esas faaliyet gelirleri"ne sınıflanmıştır.

##### 2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Grup, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

##### 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- UMS 24 (revize) (değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır. Tüm standardın veya kamu iktisadi teşebbüslerle ilgili açıklamalarda yapılacak azaltmanın erken uygulanmasına izin vermektedir.
- UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, sunulan en erken dönemin başlangıcından itibaren uygulanır. Değişiklik, minimum fonlama zorunluluğu olması durumunda peşin yapılmış ödemelerin muhasebeleştirilmesinde karşılaşılan zorlukları düzeltmiştir.
- UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2010 yılı içinde 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMS 34 ve UFRYK 13.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlacağını açıklamaktadır.

**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**Raporlama tarihi itibarıyla yayınlanmış, henüz Şirket tarafından erken uygulanmamış standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- UMS 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. Erken uygulamaya izin vermektedir.
- UMS 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 potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- UFRS 10, "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 varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 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. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: müşterek faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin 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.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 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 UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Grup yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

#### 2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerinde yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

##### a. Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile bağlı ortaklıkları ve iş ortaklığının hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır. İş ortaklığı ve bağlı ortaklıklar iktisap edildikleri tarihler itibarıyla konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

##### *İş ortaklıkları*

İş ortaklığı, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ve bir müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Egeli & Co Yatırım Holding 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.

İş ortaklıklarının, oy hakları ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

Ortaklığın adı	Egeli& Co Yatırım Holding A.Ş.'nin doğrudan oy hakkı	Toplam oy hakkı	Etkin ortaklık oranı
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%50,00	%50,00	%50,00

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### *İş ortaklıkları (Devamı)*

İş ortaklığı oransal konsolidasyon yöntemine göre konsolidasyon kapsamına alınır. İş ortaklığına ait finansal tablolarda yer alan varlık, yükümlülük, öz kaynaklar, gelir ve giderler ve nakit akımları Grup'un sahip olduğu toplam oy hakları ile konsolidasyon işlemine tabi tutulmaktadır. Grup şirketleri arasında gerçekleşen işlemler, bakiyeler ve gerçekleşmemiş gelir/giderler konsolidasyon sırasında silinmektedir.

##### *Bağlı ortaklıklar*

Bağlı ortaklıklar, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin doğrudan kendisine ve ilişkili taraflara ait hisseler neticesinde şirketteki oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu şirketi ifade eder. Etkin ortaklık oranı, Grup'un Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. üzerinden doğrudan ve ilişkili tarafların sahip olduğu pay oranıdır.

Bağlı ortaklıkların oy hakkı ve etkin ortaklık oranı aşağıda gösterilmiştir:

<b>Ortaklığın adı</b>	<b>Egeli&amp; Co Yatırım Holding A.Ş.'nin doğrudan oy hakkı</b>	<b>Toplam oy hakkı</b>	<b>Etkin ortaklık oranı</b>
EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%100,00	-	%100,00
Egeli & Co B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	%70,26	-	%70.26

Bağlı ortaklıkların bilançosu ve gelir tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değerleri ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile bağlı ortaklıkları arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. Bağlı ortaklıklar kontrol Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolide edilmekte ve kontrolün yitirildiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadır.

##### *Azınlık payları*

Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda "azınlık payları" olarak gösterilmektedir.

#### **b. Finansal varlıklar**

Grup, finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" ve "satılmaya hazır finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleşirmektedir.

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

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

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### *Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan 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.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar 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 "Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelir/giderleri" hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda "Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelir/giderleri" hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri İMKB bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmiştir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

##### *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemi ne göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Satılmaya hazır menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Menkul değer artışı/azalışı" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

##### **c. Ters repo işlemlerinden alacaklar**

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda "Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler" hesabı altında faiz geliri olarak kaydedilir (Dipnot 16).

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### d. Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

Kredi düzenlemeleri için ödenen ücretler kredi düzenlemesinin bir kısmının ya da tamamının kullanılmasının olası olduğu durumlarda kredi işlem maliyeti olarak tanımlanır. Bu durumda, ücret kredi kullanımına kadar ertelenir. Kredi düzenlemesinin bir kısmının ya da tamamının kullanılabileceğine dair bir kanıtın bulunmadığı durumlarda ücret likidite sağlama amaçlı bir ön ödeme olarak kabul edilerek aktifleştirilir ve ilgili olduğu kredi düzenlemesinin süresi boyunca itfa edilir.

##### e. Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmesini Borsa Para Piyasası, vadeli mevduatlar ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri kapsar.

##### f. Yabancı para işlemleri

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

##### g. 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 4 ile 5 yıl arasında değişmektedir (Dipnot 10).

##### h. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım giderleri ve enerji üretim lisanslarından oluşmaktadır (Dipnot 11).

##### *Yazılım giderleri*

Bilgisayar yazılım giderleri 3 ile 5 yıl arasında itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek amacıyla yapılan harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

##### *Enerji üretim lisansları*

Enerji üretim lisansları iktisap edilmiş lisansları içermekte olup iktisap maliyetinden birikmiş itfa payları düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. İtfa payı, enerji üretim lisanslarının 49 yılı geçmeyen tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak ayrılmaktadır.

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### i. Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

##### j. Hasılatın tanınması

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

##### k. Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kuruma verilen aracılık komisyonlarından ve portföy yönetim ücretinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosunda "Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler" hesabına yansıtılmaktadır (Dipnot 16).

##### l. Vergi

###### *Kurumlar vergisi*

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 20).

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

###### *Ertelenen vergi*

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 20).

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı, menkul kıymet değerlendirme farkları, maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### m. İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Grup'un ortakları ve Grup ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir. Bu işlemler ticari koşullar ve piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır (Dipnot 22).

##### n. Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

Grup, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı "Hisse senedi ihraç primleri" olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedir.

##### o. Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve nakit benzeri değerler olarak bankalardan alacakları ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan menkul kıymetleri dikkate almıştır (Dipnot 5).

##### p. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Grup'a girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Grup'a girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.



## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### r. Çalışanlara sağlanan faydalar

Grup, kıdem tazminatı yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı" ("UMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda sırasıyla "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Grup, 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, Grup çalışanlarının emekliliği durumunda Grup'un gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır (Dipnot 13).

##### s. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz hesap 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 diğer kısa vadeli yatırımlardır.

##### t. Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(kayıp), net karın/(zararın), 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/(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.

##### u. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara 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.

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

##### v. Bölümlere göre raporlama

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un farklı bir faaliyet alanı ve coğrafi bölgede faaliyet gösterecek olan iş ortaklığı ve bağlı ortaklığı henüz faaliyete geçmediğinden bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır. İş ortaklığı ve bağlı ortaklıklara ilişkin özet finansal bilgiler dipnot 3'te belirtilmiştir.

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin 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.

##### *Ertelenmiş vergi varlığının tanınması*

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Grup tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Grup'un koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

##### *Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlıklar*

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlıklardan borsada işlem görenlerinin gerçeğe uygun değerlerinin bilanço tarihinde İMKB'de oluşan piyasa fiyatına eşit olduğu kabul edilmiştir.

#### 3 - BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞ ORTAKLIĞI

Konsolide finansal tablolara dahil edilen bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının konsolidasyon düzeltmeleri öncesi dönem sonu varlıklar, yükümlülükler ile satışlar ve faaliyet sonuçlarına ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir.

##### *İş ortaklığı:*

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Toplam dönen varlıklar	261.696	70.799
Toplam duran varlıklar	1.216.504	1.234.179
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.478.200</b>	<b>1.304.978</b>
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	340.262	333.529
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	518.964	872.742
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>859.226</b>	<b>1.206.271</b>

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 3 - BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞ ORTAKLIĞI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
Net dönem zararı (-)	(76.466)	(259.748)
<b>Bağlı ortaklıklar:</b>		
Toplam dönen varlıklar	41.864.082	116.202
Toplam duran varlıklar	9.066	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>41.873.148</b>	<b>116.202</b>
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	742.892	67.741
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>742.892</b>	<b>67.741</b>
	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>
Esas faaliyet gelirleri	1.891.801	-
Net dönem karı/(zararı)	113.260	(2.712)

#### NOT 4 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket, 3 Temmuz 2012 tarihinde 18.000.000 TL nominal sermayeli "AK B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş." nin 12.607.326 TL nominal değerli, 12.607.326 adet hissesini 28.542.387 TL bedelle satın almıştır. Böylece "AK B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.", Şirket'in %70,26'sına sahip olduğu bağlı ortaklık haline gelmiştir.

Şerefiye hesaplaması ve iktisap edilen net varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

İktisaptan kaynaklanan tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	41.369.245
Maddi duran varlıklar	51.999
Finansal borçlar	(112.723)
Personele olan borçlar	(355.630)
Diğer yükümlülükler	(305.851)
<b>İktisap edilen net varlıklar</b>	<b>40.647.040</b>
Ana ortaklık dışı paylar	(12.104.653)
Şerefiye	-
<b>İktisap</b>	<b>28.542.387</b>

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kasa	1.824	2.228
Bankalar		
- Vadeli hesap (*)	27.098.343	27.827.383
- Vadesiz hesap	17.857	11.315
- B Tipi Likit Fon	20.118	-
Ters repo (**)	24.514.030	-
Borsa Para Piyasası işlemlerinden alacaklar (***)	6.870.514	-
	<b>58.522.686</b>	<b>27.840.926</b>

(\*) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 25.781.237 TL (31 Aralık 2011: 724.529 TL) tutarında vadeli mevduat blokaaj altındadır.

(\*\*) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla mevcut ters repo günlük olarak bağlanmış olup, faiz oranı %6'dır.

(\*\*\*) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla borsa para piyasası işlemlerinden alacaklar 3 günlük vadeli olup, faiz oranı %8,00-%8,10 aralığındadır.

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kasa	1.824	2.228
Bankalar		
- Vadeli hesap	1.169.592	27.009.767
- Vadesiz hesap	17.857	11.315
- B Tipi Likit Fon	20.118	-
Ters repo	24.500.000	-
Borsa Para Piyasası işlemlerinden alacaklar	6.843.000	-
	<b>32.552.391</b>	<b>27.023.310</b>

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir.

	Faiz oranı	Vade tarihi	Maliyet	Kayıtlı değer
	% 10,00	12 Ekim 2012 (*)	25.000.000	25.143.442
	% 8,00	1 Ekim 2012 (**)	1.169.592	1.170.358
	% 9,55	17 Ekim 2012	781.237	784.543
			<b>26.950.829</b>	<b>27.098.343</b>

(\*) İlgili tutar Dipnot 7'da detayları açıklanan kredi kullanımı karşılığı blokaaj altındadır.

(\*\*) Günlük bağlanan tutardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir.

	Faiz oranı	Vade tarihi	Maliyet	Kayıtlı değer
	% 11,00	20 Ocak 2012	22.492.568	22.580.547
	% 11,60	5 Ocak 2012	3.500.000	3.503.332
	% 11,50	2 Ocak 2012	892.518	893.081
	% 11,00	27 Ocak 2012	736.925	738.241
	% 11,50	2 Ocak 2012	112.152	112.182
			<b>27.734.163</b>	<b>27.827.383</b>

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Alım/satım amaçlı	19.155.211	7.491.714
	<b>19.155.211</b>	<b>7.491.714</b>

Grup'un finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer bilanço tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

##### Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:

	30 Eylül 2012			31 Aralık 2011		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Hisse senetleri (*)	5.603.058	8.925.493	8.925.493	5.835.084	6.114.667	6.114.667
Devlet tahvili	7.645.933	7.682.756	7.682.756	-	-	-
Yatırım fonu (**)	1.555.000	1.520.269	1.520.269	1.555.000	1.377.047	1.377.047
Özel sektör tahvili	1.028.176	1.026.693	1.026.693	-	-	-
	<b>15.832.167</b>	<b>19.155.211</b>	<b>19.155.211</b>	<b>7.390.084</b>	<b>7.491.714</b>	<b>7.491.714</b>

(\*) Hisse senetlerinin 660.493 TL tutarındaki kısmı Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. paylarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 546.068 TL).

(\*\*) "Egeli & Co Special Situations Fund" Cayman merkezli, aşağıdan yukarı ve değer odaklı yaklaşım izleyen, özel duruma odaklı açık uçlu bir yatırım fonudur. Yeniden yapılanmalara, şirket zor dönemlerine, sıkıntılı varlıklara ve diğer özel durumlara yapıcı yatırımlarla odaklanmaktadır. Yatırım fonunun portföy yönetimini Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş., operasyonel yönetimini ise Caledonian Fund Services yapmakta olup mali tabloları düzenli olarak bağımsız denetimden geçmektedir. Bağımsız denetimden geçmiş finansal tablo dipnotlarında fonun fonksiyonel para biriminin ABD doları olduğu ve kontrol gücünün "Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş."de olduğu belirtilmiştir.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan hisse senetleri İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluşmaktadır.

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

##### Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	İştirak tutarı TL	Ortaklık payı %	İştirak tutarı TL	Ortaklık payı %
<b>Borsada işlem gören</b>				
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Y.O. A.Ş.	4.615.580	27,62	5.165.054	23,48
<b>Borsada işlem görmeyen</b>				
Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	-	-	32.856	9,00
	<b>4.615.580</b>		<b>5.197.910</b>	

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar (31 Aralık 2011: 5.165.054 TL tutarındaki kısmı) Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (eski unvanıyla "Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") çıkarılmış sermayesinin 17.000.000 TL'den 22.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen ve yeni pay alma hakları kullanılmaksızın Şirket'e tahsisli olarak satılan 5.000.000 TL nominal değerli ve Şirket'in sahip olduğu 494.738 TL nominal değerli Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. paylarının İMKB'de oluşan piyasa fiyatından değerlendirilmiş tutarından oluşmaktadır. Söz konusu hisselerin tamamı B grubu paylar olup Yönetim Kurulu üye seçiminde üyelerin üçte ikisi A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmektedir. Bu nedenle Grup'un ilgili ortaklık yönetiminde önemli etkinliği bulunmamaktadır.

Şirket, satılmaya hazır finansal varlıklarında bulunan 2.000.000 TL sermayeli "Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş."nin Şirket'e ait bulunan 180.000 TL nominal değerli %9'luk sermayeye tekabül eden payını 27 Eylül 2012 tarihinde Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na satmıştır. Satış tutarı 189.552 TL olup Şirket'in satış işleminden kaynaklı karı 9.552 TL'dir (Dipnot 22).

#### 7 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>		
Türk Lirası banka kredileri (*)	50.000.000	-
Faiz tahakkuku	875.000	-
	<b>50.875.000</b>	<b>-</b>

(\*) Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ile Şirket arasında 50.000.000 TL tutarında bir kredi sözleşmesi imzalanmış olup söz konusu kredi ile ilgili teminat Şirket hakim hissedarı Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş. ve Şirket dolaylı hakim hissedarı Tan Egeli tarafından verilmiştir (Dipnot 12). Kredi kullanımına ilişkin olarak 25.000.000 TL vadeli mevduat ayrıca blokaj altındadır (Dipnot 5). Ayrıca, Şirket Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ya toplam 32.176.837 tutarlı "Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı" hissesini teminat olarak vermiştir. Kullanılan kredinin 21.750.000 TL'lik bölümü, aynı koşullar ve faiz oranı üzerinden hakim hissedar Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.'ye borç olarak verilmiştir (Dipnot 22).

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ticari alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Hisse alımından kaynaklanan borçlar	478.900	-
Portföy yönetimi ve danışmanlık ücreti (Dipnot 22)	45.507	11.720
Sigorta şirketlerine borçlar	14.523	1.562
Satıcılar	7.716	-
Hisse senedi alımları	-	68.169
Danışmanlık ücreti	-	67.741
Diğer	9.415	3.098
	<b>556.061</b>	<b>152.290</b>

#### 9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2012 itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Ortaklara temettü borçları	21	21
Diğer borçlar	-	796
	<b>21</b>	<b>817</b>

#### 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2012	Makine, tesis ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyet	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>					
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	13.050	57.023	120.058	-	190.131
Alımlar	-	55.759	20.586	12.164	88.509
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
<b>30 Eylül 2012 kapanış bakiyesi</b>	<b>13.050</b>	<b>112.782</b>	<b>140.644</b>	<b>12.164</b>	<b>278.640</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>					
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(13.050)	(12.384)	(26.694)	-	(52.128)
Dönem gideri	-	(12.561)	(20.456)	-	(33.017)
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
<b>30 Eylül 2012 kapanış bakiyesi</b>	<b>(13.050)</b>	<b>(24.945)</b>	<b>(47.150)</b>	<b>-</b>	<b>(85.145)</b>
<b>30 Eylül 2012 net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>87.837</b>	<b>93.494</b>	<b>12.164</b>	<b>193.495</b>

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2011	Makine, tesis ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyet	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	13.050	51.660	120.058	-	184.768
Alımlar	-	5.363	-	-	5.363
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>13.050</b>	<b>57.023</b>	<b>120.058</b>	<b>-</b>	<b>190.131</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(13.050)	(1.627)	(2.748)	-	(17.425)
Dönem gideri	-	(10.757)	(23.946)	-	(34.703)
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>(13.050)</b>	<b>(12.384)</b>	<b>(26.694)</b>	<b>-</b>	<b>(52.128)</b>
<b>31 Aralık 2011 net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>44.639</b>	<b>93.364</b>	<b>-</b>	<b>138.003</b>

#### 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar yazılımlardan ve enerji üretim lisanslarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2012	Yazılımlar	Enerji üretim lisansları	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>			
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	40.752	627.170	667.922
Alımlar	-	-	-
Çıkışlar (-)	-	-	-
<b>30 Eylül 2012 kapanış bakiyesi</b>	<b>40.752</b>	<b>627.170</b>	<b>667.922</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>			
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(35.769)	(10.080)	(45.849)
Dönem gideri	(2.683)	(20.963)	(23.646)
Çıkışlar (-)	-	-	-
<b>30 Eylül 2012 kapanış bakiyesi</b>	<b>(38.452)</b>	<b>(31.043)</b>	<b>(69.495)</b>
<b>30 Eylül 2012 net defter değeri</b>	<b>2.300</b>	<b>596.127</b>	<b>598.427</b>



## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Yazılımlar</b>	<b>Enerji üretim lisansları</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>			
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	37.752	-	37.752
Alımlar	3.000	627.170	630.170
Çıkışlar (-)	-	-	-
<b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>40.752</b>	<b>627.170</b>	<b>667.922</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>			
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(32.073)	-	(32.073)
Dönem gideri	(3.696)	(10.080)	(13.776)
Çıkışlar (-)	-	-	-
<b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>(35.769)</b>	<b>(10.080)</b>	<b>(45.849)</b>
<b>31 Aralık 2011 net defter değeri</b>	<b>4.983</b>	<b>617.090</b>	<b>622.073</b>

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	30 Eylül 2012			31 Aralık 2011		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL Karşılığı
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (Dipnot 7)	TL	57.176.837	57.176.837	-	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	TL	1.000.000	1.000.000	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	TL	4.314.237	4.314.237	TL	724.529	724.529
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>TL</b>	<b>62.491.074</b>	<b>62.491.074</b>	<b>TL</b>	<b>724.529</b>	<b>724.529</b>

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla %146 (31 Aralık 2011: %2); aktif toplamına göre %67'dir (31 Aralık 2011: %0,05).

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	5.699	4.153
	<b>5.699</b>	<b>4.153</b>

#### *Kullanılmamış izinler karşılığı*

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Grup, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı bilanço tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarındır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla kullanılmamış izinler karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### *Kıdem tazminatı karşılığı*

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu’na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup’la ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002’deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.805,04 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

UFRS, Grup’un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	4,66	4,66

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. Grup’un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
<b>Dönem başı bakiyesi - 1 Ocak</b>	<b>4.153</b>	<b>6.631</b>
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı		
- Hizmet maliyeti	1.401	7.495
- Faiz maliyeti	145	231
Cari dönemde ödenen tutar	-	(6.037)
<b>Dönem sonu bakiyesi - 30 Eylül</b>	<b>5.699</b>	<b>8.320</b>

#### 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Ortaklardan alacaklar (Dipnot 7 ve 22)	22.511.250	-
Hisse satımından kaynaklanan alacaklar	1.225.000	-
Devreden Katma Değer Vergisi ("KDV")	490.309	326.840
Vergi dairesinden alacaklar	212.104	-
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	303.061	268.612
Verilen avanslar	60.039	-
Gelecek aylara ait giderler	19.309	1.321
Verilen depozito ve teminatlar	6.708	1.707
Kısa vadeli diğer varlıklar	523	-
	<b>24.828.303</b>	<b>598.480</b>
<b>Diğer duran varlıklar</b>		
İş ortaklıklarından alacaklar	60.020	-
Gelecek yıllara ait giderler	20.681	16.175
	<b>80.701</b>	<b>16.175</b>
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	217.533	32.102
Gider tahakkukları (*)	168.588	166.179
Muhtemel vergi riski karşılığı (**)	94.314	-
Ödenecek sosyal güvenlik	9.041	6.571
Diğer	182	-
	<b>489.658</b>	<b>204.852</b>
<b>Diğer uzun vadeli yükümlülükler</b>		
Gider tahakkukları (*)	251.056	430.586
	<b>251.056</b>	<b>430.586</b>

(\*) Gider tahakkukları, "Karesi" ile Maden Tetkik ve Arama Genel Müdürlüğü (MTA) arasındaki sözleşme gereği MTA'ya ödenecek jeotermal alan ruhsat bedelinden oluşmaktadır.

(\*\*) Konsolide finansal tablolarda, Egeli & Co B tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından gerçekleştirilebilecek olası ek vergi ödemelerine karşın, en iyi tahminlere dayanılarak 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 94.314 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR

Ana ortak Şirket'in ödenmiş sermayesi 40.000.000 TL (31 Aralık 2011: 40.000.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 4.000.000.000 (31 Aralık 2011: 4.000.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Ana ortak Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 250.000.000 TL (31 Aralık 2011: 250.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

Ana ortak Şirket'in 7.976.071 adet, 1 Kr nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmakta olup bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla tamamı Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'ne aittir. Yönetim Kurulu üye seçiminde bu üyelerin tamamı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

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

<b>Ortaklar</b>	<b>Hisse (%)</b>	<b>30 Eylül 2012 TL</b>	<b>Hisse (%)</b>	<b>31 Aralık 2011 TL</b>
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	43,32	17.329.761	43,31	17.325.000
Tan Egeli	1,95	780.002	1,95	780.002
Egeli & Co Special Situations Fund	1,25	500.000	1,25	500.000
Ebru Egeli	0,48	190.000	0,48	190.000
Murat Çilingir	-	1.807	-	1.807
Ersoy Çoban	-	3	-	3
Diğer/Halka Arz	53,00	21.198.427	53,01	21.203.188
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>40.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>40.000.000</b>
Ödenmemiş sermaye		(7.000)		(40.017)
Sermaye düzeltmesi farkları		251.880		251.880
<b>Toplam sermaye</b>		<b>40.244.880</b>		<b>40.211.863</b>

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 10.973.000 TL bedelli artırılarak 9.027.000 TL'den 20.000.000 TL'ye yükseltilmesinde rüçhan hakkı kullanımı 3 Ocak 2011 ve 17 Ocak 2011 tarihleri arasında yapılmıştır. 3 Ocak 2011 ve 17 Ocak 2011 tarihleri arasındaki rüçhan hakkı kullanımı sırasında 10.973.000 TL'si nakit karşılığı artırılan sermayeyi temsil eden paylardan 9.640.082,72 TL'lik kısım ortaklar tarafından satın alınmış olup, kalan 1.332.917,28 TL (Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndaki değeri 1.332.917,276 TL/Nominal) tutarındaki paylar 3 Şubat 2011 ve 17 Şubat 2011 tarihleri arasında İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Birincil Piyasa'sında 15 gün süreyle satışa sunulmuştur. Payların tümünün satışı 15 Şubat 2011 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. SPK'dan 9 Mart 2011 tarih ve 502 sayılı sermaye artırımının tamamlanmasına ilişkin Tescile Mesnet Belge alınarak 14 Mart 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Memurluğunca tescil edilerek sermaye artırım işlemi tamamlanmıştır.

12 Ağustos 2011 tarihinde yönetim kurulu kararıyla şirket sermayesinin 20.000.000 TL'den 50.000.000 TL'ye artırılmasına karar verilmiş, neticesinde tamamı nakit karşılığı ihraç edilecek ve SPK'nın 15 Haziran 2011 tarih ve 54/551 sayılı kararı ile kayda alınan 30.000.000 TL nominal değerli payların tahsisli olarak satışında payların itibari değerine karşılık gelen 20.000.000 TL'sinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Toptan Satışlar pazarında satışı yapılmıştır. Buna göre nakit karşılığı artırılan 30.000.000 TL'lik sermayeyi temsil eden paylardan 20.000.000 TL'si satılmış olup, satılmayan 10.000.000 TL değerindeki hisse senedinin iptali Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'den talep edilmiştir. SPK'dan 6 Eylül 2011 tarih ve 1684 sayılı sermaye artırımının tamamlanmasına ilişkin Tescile Mesnet Belge alınarak 12 Eylül 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil edilerek sermaye artırım işlemi tamamlanmıştır.

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye düzeltmesi farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

#### Hazine hisseleri:

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Egeli & Co B tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. 12 Eylül ile 30 Eylül 2012 tarihleri arasında 0,79 TL - 0,95 TL fiyat aralığından toplam 732.505 adet ve işlem tutarı 657.438 TL olan Şirket hisse senetlerini borsadan satın almıştır. Alınan hisselerin ortalama alış fiyatı 0,90 TL olup, alış işlemleri sonucunda alınan payların toplam hisse adedine oranı %1,83 olmuştur. Söz konusu hisse senetleri konsolide finansal tablolarda "Hazine hisseleri" olarak sınıflandırılmıştır.

#### Kar yedekleri ve geçmiş yıllar karları:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	278.095	278.095
Geçmiş yıllar karları	563.457	1.034.235
	<b>841.552</b>	<b>1.312.330</b>

SPK'nın "Halka Açık Anonim Ortaklıklarının Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında" Seri:IV, No:27 sayılı 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 sınıflanmıştır.

TTK'ya göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. TTK'ya 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. TTK'ya göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

#### Geçmiş yıllar karları

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 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, özkaynak 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 özkaynak 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 özkaynak grubu içinde "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilirdi.

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).

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

#### Kar payı dağıtımı

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 tamamı, 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 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir.

#### 16 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
<b>Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler</b>				
Menkul kıymet değerlendirme, itfa ve diğer faiz gelirleri	4.191.730	117.400	1.334.937	
Mevduat ve ters repo faiz gelirleri	2.073.167	1.027.687	667.159	592.615
Hazine bonosu satış geliri	1.001.684	-	1.001.684	-
Hisse senetleri satış karı, net	576.554	76.193	576.554	5.726
Ortaklara devredilen kredilerden kaynaklanan faiz gelirleri	761.250	-	761.250	-
Yatırım fonu değerlendirme karları, net	143.221	-	-	-
Menkul kıymet değer artış/azalışları	-	-	65.287	-
	<b>8.747.606</b>	<b>1.221.280</b>	<b>4.406.871</b>	<b>598.341</b>

#### Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler

Devlet tahvili satış maliyeti	(1.150.346)	-	(1.150.346)	-
Portföy yönetim ücreti	(869.681)	(29.118)	(438.002)	(1.175)
Hisse senetleri satış karı/(zararı), net	(310.855)	-	(310.855)	(409.915)
Komisyon Giderleri	(45.943)	(17.625)	(37.860)	(15.371)
Yatırım fonu değerlendirme zararları, net	-	(382.059)	(51.322)	(321.629)
Diğer	-	(29.739)	-	(25.317)
	<b>(2.376.825)</b>	<b>(458.541)</b>	<b>(1.988.385)</b>	<b>(773.407)</b>

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 17 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- Eylül 2011
<b>Genel yönetim giderleri</b>				
Personel giderleri	(746.792)	(193.707)	(370.032)	(71.605)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(249.260)	(735.328)	(149.511)	(448.940)
Kira giderleri ve bina katılım gider payı	(156.875)	(123.247)	(52.189)	(41.510)
Hizmet giderleri	(130.994)	(91.899)	(33.998)	(38.734)
Hukuk giderleri	(77.542)	(46.298)	(39.114)	(16.992)
Müşavirlik giderleri	(72.121)	(49.263)	(16.782)	(21.071)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(56.663)	(28.458)	(20.149)	(9.585)
Yönetici Sorumluluk Sig.Gideri	(25.976)	-	(25.976)	-
Diğer faaliyet giderleri	(210.661)	(311.358)	(105.025)	(90.767)
	<b>(1.726.884)</b>	<b>(1.579.558)</b>	<b>(812.776)</b>	<b>(739.204)</b>

#### 18 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- Eylül 2011
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>				
BSMV davalarından gelirler	-	22.857	-	-
Diğer gelirler	861	-	828	-
	<b>861</b>	<b>22.857</b>	<b>828</b>	<b>-</b>
<b>Diğer faaliyet giderleri</b>				
Diğer faaliyet giderleri	(9.471)	-	(8.599)	-
	<b>(9.471)</b>	<b>-</b>	<b>(8.599)</b>	<b>-</b>



## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 19 - FİNANSAL GELİR / GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
<b>Finansal gelirler</b>				
Kambiyo karları	47.219	345.923	5.343	187.510
Diğer	33.755	-	(3.354)	-
	<b>80.974</b>	<b>345.923</b>	<b>1.989</b>	<b>187.510</b>
<b>Finansal giderler</b>				
Faiz giderleri	(932.007)	-	(826.171)	-
Kambiyo zararları	(10.688)	(192.897)	(5)	(81.633)
Diğer	-	(11.048)	-	(8.051)
	<b>(942.695)</b>	<b>(203.945)</b>	<b>(826.176)</b>	<b>(89.684)</b>

#### 20 - VERGİLER

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

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 20 - VERGİLER (Devamı)

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile 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.

Yatırım Ortaklıklarının kazançları 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi gereğince Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Şirket'in yatırım ortaklığı statüsünden çıktığı 31 Aralık 2011 tarihinden itibaren kurum kazancı üzerinden %20 oranında Kurumlar Vergisi hesaplanmaya başlanmıştır.

Yatırım Ortaklıklarının temettü ödemesi "brüt=net" oran üzerinden yapılmakta olup, stopaj kesintisi yapılmamaktadır. Şirket'in yatırım ortaklığı statüsünden çıktığı 31 Aralık 2011 tarihinden itibaren tam mükellef gerçek kişi, dar mükellef gerçek kişi ve dar mükellef tüzel yatırımcılara temettü dağıtılması durumunda %15 stopaj kesintisi yapılacaktır (Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması varsa anlaşma hükümleri göz önünde bulundurularak).

İMKB'de yatırımcıların yatırım ortaklıklarının hisse senedi alım satımı neticesinde oluşacak gelirleri üzerinden Geçici 67. madde kapsamında %10 stopaj kesintisi yapılmaktadır. Şirket'in yatırım ortaklığı statüsünden çıktığı 31 Aralık 2011 tarihinden itibaren (1 Ekim 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere) İMKB'de Grup'un hisse senedinin alım satımı neticesinde oluşacak gelirler üzerinden %10 stopaj kesintisi yapılmayacaktır.

***Şirket'in yatırım ortaklığı statüsünden çıktığı 31 Aralık 2010 tarihinden itibaren aşağıda anlatıldığı üzere vergi yükümlülükleri başlamıştır.***

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	(760.809)	139.160	(111.443)	(36.350)
<b>Toplam vergi (gideri) /geliri</b>	<b>(760.809)</b>	<b>139.160</b>	<b>(111.443)</b>	<b>(36.350)</b>

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 20 - VERGİLER (Devamı)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüer) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

31 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. Söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ertelenen vergi varlıkları	18.665	158.351
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	(592.332)	(81.104)
<b>Ertelenen vergi (yükümlülükleri)/varlıkları, net</b>	<b>(573.667)</b>	<b>77.247</b>

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 20 - VERGİLER (Devamı)

	Toplam geçici farklar 30 Eylül 2012	Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) 30 Eylül 2012
<b><u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u></b>		
İndirilebilir mali zararlar	87.628	17.525
Kıdem tazminatı karşılıkları	5.699	1.140
		<b>18.665</b>
<b><u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u></b>		
Menkul kıymet değerlendirme farkları	2.619.713	(523.943)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	78.369	(15.674)
Gelir tahakkukları	263.575	(52.715)
		<b>(592.332)</b>
<b><u>Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü</u></b>		<b>(573.667)</b>
İndirilebilir mali zararların tamamı 2011 yılına ilişkin olup 31 Aralık 2016 tarihine kadar kullanılacaktır.		
Ertelenen vergi varlık/(yükümlülüklerin) hareketi aşağıdaki gibidir:		
		<b>2012</b>
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>		<b>77.247</b>
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen ertelenen vergi gideri		(760.809)
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen ertelenen vergi geliri - Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışları		109.895
<b>Dönem sonu - 30 Eylül</b>		<b>(573.667)</b>

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 20 - VERGİLER (Devamı)

	Toplam geçici farklar 31 Aralık 2011	Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) 31 Aralık 2011
<b><u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u></b>		
İndirilebilir mali zararlar	586.104	117.221
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışı	201.499	40.300
Kıdem tazminatı karşılıkları	4.153	830
		<b>158.351</b>
<b><u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u></b>		
Menkul kıymet değerlendirme farkları	(279.583)	(55.917)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(97.257)	(19.451)
BSMV dava karşılıkları	(28.681)	(5.736)
		<b>(81.104)</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>386.235</b>	<b>77.247</b>

#### 21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari dönem net karının, 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 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 hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Ana ortaklık paylarına ait net kar/(zarar)	2.946.097	(512.824)	676.526	(852.794)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	4.000.000.000	1.988.868.148	4.000.000.000	2.822.222.222
<b>Hisse başına (zarar)/kar (Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>0,00074</b>	<b>(0,0258)</b>	<b>0,000169</b>	<b>(0,0302)</b>
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	2.573.179	(146.528)	46.899	(3.896.875)
<b>Kapsamlı gelir için hisse başına (zarar)/kar (Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>0,0643</b>	<b>(0,0074)</b>	<b>0,0012</b>	<b>(0,1381)</b>

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili ilgili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>		
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (Dipnot 7 ve 14) (*)	22.511.250	-
	<b>22.511.250</b>	<b>-</b>

#### İlişkili taraflara ticari borçlar

Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	45.507	11.720
	<b>45.507</b>	<b>11.720</b>

- (\*) Şirket, hakim hissedarı Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin yatırım faaliyetlerindeki nakit ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak 21.750.000 TL tutarında ana para kredi kullanmış olup ilgili alacak bakiyesi 761.250 TL tutarındaki faiz geliri tahakkukunu da içermektedir (Dipnot 16).
- (\*\*) Portföy yönetim ve yatırım danışmanlığı sözleşmeleri kapsamında kesilen faturaların ödenmemiş kısmından oluşmaktadır.

- b. 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara dönemler içerisinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
<b>İlişkili taraflardan alınan faiz gelirleri</b>				
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	761.250	-	761.250	-
	<b>761.250</b>	<b>-</b>	<b>761.250</b>	<b>-</b>

#### İlişkili taraflara ödenen yatırım danışmanlığı ve portföy yöneticiliği giderleri

Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (***)	662.065	411.933	230.386	176.773
	<b>662.065</b>	<b>411.933</b>	<b>230.386</b>	<b>176.773</b>

#### İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler

Egeli & Co Destek Hizmetleri A.Ş.(****)	130.994	91.886	30.998	38.721
	<b>130.994</b>	<b>91.886</b>	<b>30.998</b>	<b>38.721</b>

- (\*\*\*) Portföy yönetim ve yatırım danışmanlığı sözleşmeleri kapsamında ödenen giderlerden oluşmaktadır.
- (\*\*\*\*) Muhasebe, operasyon, idari işler, teknik hizmet, kurumsal destek ve raporlama vb. konularda alınan hizmetlere ilişkin ödenen giderlerden oluşmaktadır.

- c. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar içerisindeki ilişkili şirket payları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>		
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Y.O. A.Ş	660.493	546.068
Egeli & Co Special Situations Fund	1.520.269	1.377.047
	<b>2.180.762</b>	<b>1.923.115</b>

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>		
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Y.O. A.Ş. (*)	4.615.580	5.165.054
Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. (**)	-	32.856
	<b>4.615.580</b>	<b>5.197.910</b>

(\*) Şirket'in sahip olduğu 494.738 TL nominal değerli ve Şirket'e tahsisli olarak satılan 5.000.000 TL nominal değerli Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. paylarının İMKB'de oluşan piyasa fiyatından değerlenmiş tutarından oluşmaktadır.

(\*\*) Şirket, satılmaya hazır finansal varlıklarında yer alan "Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş." hisselerini 27 Eylül 2012 tarihinde Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na satmıştır. Satış tutarı 189.552 TL olup Şirket'in satış işleminden kaynaklı karı 9.552 TL'dir (Dipnot 6).

d. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	202.602	107.919	79.115	37.642
	<b>202.602</b>	<b>107.919</b>	<b>79.115</b>	<b>37.642</b>

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup ticari faaliyetleri neticesi birçok riske maruz kalmaktadır. Bu risklerin detayları ve nasıl yönetildikleri aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır.

##### Finansal risk yönetimi

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

##### a. Kredi riski açıklamaları

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

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski:

Dipnot referansı	Bankalar ve B tipi likit fon (Dipnot 5)	Ters repo işlemlerinden alacaklar (Dipnot 5)	Para Piyasası işlemlerinden alacaklar (Dipnot 5)	Finansal yatırımlar (Dipnot 6)	İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 22)
<b>30 Eylül 2012</b>					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>27.136.318</b>	<b>24.514.030</b>	<b>6.870.514</b>	<b>23.770.791</b>	<b>22.511.250</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	27.136.318	24.514.030	6.870.514	23.770.791	22.511.250
<b>31 Aralık 2011</b>					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>-</b>	<b>27.838.464</b>	<b>-</b>	<b>12.689.624</b>	<b>-</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	27.838.464	-	12.689.624	-

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Grup'un kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Grup'un bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

#### b. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Grup'un 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. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup'un türev finansal varlığı ve yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:



## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	30 Eylül 2012						
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	58.482.887	-	-	-	-	39.799	58.522.686
Finansal yatırımlar	-	-	8.709.449	-	-	15.061.342	23.770.791
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	22.511.250	-	-	-	22.511.250
Diğer dönen varlıklar	-	-	2.317.053	-	-	-	2.317.053
Diğer duran varlıklar	-	-	-	80.701	-	-	80.701
Maddi duran varlıklar	-	-	-	193.495	-	-	193.495
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	598.427	-	-	598.427
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>58.482.887</b>	<b>-</b>	<b>33.537.752</b>	<b>872.623</b>	<b>-</b>	<b>15.101.141</b>	<b>107.994.403</b>
Finansal borçlar	-	-	50.875.000	-	-	-	50.875.000
Ticari borçlar	510.554	-	-	-	-	-	510.554
İlişkili taraflara borçlar	45.507	-	-	-	-	-	45.507
Diğer yükümlülükler	489.679	-	-	251.056	-	-	740.735
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş	-	-	-	-	-	5.699	5.699
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	573.667	573.667
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>1.045.740</b>	<b>-</b>	<b>50.875.000</b>	<b>251.056</b>	<b>-</b>	<b>579.366</b>	<b>52.751.162</b>
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>57.437.147</b>	<b>-</b>	<b>(17.337.248)</b>	<b>621.567</b>	<b>-</b>	<b>14.521.775</b>	<b>55.243.241</b>
	31 Aralık 2011						
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	27.102.854	-	-	724.529	-	13.543	27.840.926
Finansal yatırımlar	-	-	7.491.714	5.197.910	-	-	12.689.624
Diğer dönen varlıklar	-	-	598.480	-	-	-	598.480
Diğer duran varlıklar	-	-	-	16.175	-	-	16.175
Maddi duran varlıklar	-	-	-	138.003	-	-	138.003
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	622.073	-	622.073
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	77.247	77.247
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>27.102.854</b>	<b>-</b>	<b>8.090.194</b>	<b>6.076.617</b>	<b>622.073</b>	<b>90.790</b>	<b>41.982.528</b>
Ticari borçlar	152.290	-	-	-	-	-	152.290
Diğer borçlar	-	-	-	-	-	817	817
Diğer yükümlülükler	-	-	204.852	430.586	-	-	635.438
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş	-	-	-	-	-	4.153	4.153
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>152.290</b>	<b>-</b>	<b>204.852</b>	<b>430.586</b>	<b>-</b>	<b>4.970</b>	<b>792.698</b>
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>26.950.564</b>	<b>-</b>	<b>7.885.342</b>	<b>5.646.031</b>	<b>622.073</b>	<b>85.820</b>	<b>41.189.830</b>

Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar tutarı kayıtlı değer tutarlarından farklılık göstermediği için, ayrıca nakit çıkışlara ilişkin bir tablo sunulmamıştır.

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### c. Piyasa riski açıklamaları

###### 1. Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Grup 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kur riskine maruz değildir.

###### 2. Faiz oranı riski

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülükleri dolayısıyla faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Grup, bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerini dengelemek suretiyle yönetmektedir.

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Sabit faizli finansal araçlar	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	58.482.887	27.827.383
Diğer dönen varlıklar	22.511.250	-
<b>Finansal yükümlükler</b>		
Finansal borçlar	50.875.000	-

Grup'un finansal varlık ve yükümlüklerine ilişkin ortalama etkin yıllık faiz oranları (%) aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Varlıklar</b>		
Türk Lirası nakit ve nakit benzerleri	6,10-10,80	11,10
Türk Lirası diğer alacaklar	12,50	-
<b>Yükümlülükler</b>		
Türk Lirası finansal borçlar	12,50	-

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### 3. *Hisse senedi fiyat riski*

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup'un konsolide bilançosunda gerçeğe uygun değerinden taşınan 14.090.547 TL değerinde hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 11.357.806 TL). 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değerinden taşınan finansal varlıkların tümü İMKB'de işlem görmektedir. Grup'un analizlerine göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Grup'un vergi öncesi karında 446,275 TL (30 Eylül 2011: 135.525 TL) artış/azalış, diğer kapsamlı gelir/giderlerinde 258,253TL (30 Eylül 2011: 280.877 TL) artış/azalış oluşmaktadır.

##### d. **Sermaye yönetimi**

Grup, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Grup'un amacı; gelir getiren bir işletme olarak devamlılığını sağlamak, hissedar ve kurumsal ortakların faydasını gözetmek, aynı zamanda sermayenin maliyetini azaltmak için en verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır.

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer paydaşlarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

#### 24 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### **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.

Grup, 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, Grup'un 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:**

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

##### b. **Finansal yükümlülükler:**

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülük bulunmamaktadır.

## EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<b>30 Eylül 2012</b>			
Finansal yatırımlar	17.634.942	1.520.269	
<b>31 Aralık 2011</b>			
Finansal yatırımlar	11.279.721	1.409.903	-

#### 25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No:44 sayılı "Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin borsada işlem gören hisselerin sahibi ortakların paylarıyla ilgili zorunlu çağrıda bulunma izninin alınması için 11 Temmuz 2012 tarihinde, Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur. Bu kapsamda şirket, borsada işlem gören hisselerin sahibi olan ortakların paylarına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvurunun onaylanmasını müteakiben nihai çağrı fiyatını 2,289076 TL olarak belirlemiştir. Çağrı işlemi 30/10/2012 ile 12/11/2012 tarihleri arasında gerçekleşmiştir. Şirket rapor tarihi itibarıyla Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş nin %91,86 oranındaki payın sahibidir.

#### 26 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

EGC Enerji, Ege bölgesinde 153,65 MW gücünde ve 1.015 GWh/yıl üretim kapasitesine sahip, güneş enerjisinin entegre edileceği hibrit doğalgaz elektrik üretim santrali kurulması için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na 2 Mart 2012'de lisans başvurusunda bulundu.