

EGELİ & CO ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.

01.01 – 30.09.2018 Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları ve Dipnotları

İÇİNDEKİLER	SAYFA
Finansal Durum Tabloları	1
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları	3
Özkaynak Değişim Tabloları	5
Nakit Akış Tabloları	6
Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar	
Not 1 – Şirket’in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....	9
Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	11
Not 3 – İşletme Birleşmeleri.....	26
Not 4 – Diğer İşletmelerdeki Paylar	26
Not 5 – Bölümlere Göre Raporlama.....	26
Not 6 – Nakit ve Nakit Benzerleri.....	26
Not 7 – Finansal Yatırımlar.....	26
Not 8 – Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	30
Not 9 – Diğer Finansal Yükümlülükler	30
Not 10 – Ticari Alacak ve Borçlar	30
Not 11 – Diğer Alacaklar ve Borçlar.....	31
Not 12 – Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar.....	31
Not 13 – Stoklar	31
Not 14 – Canlı Varlıklar.....	31
Not 15 – Türev Araçlar	32
Not 16 – Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	32
Not 17 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller.....	32
Not 18 – Maddi Duran Varlıklar	32
Not 19 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar	33
Not 20 – Devlet Teşvik ve Yardımları	33
Not 21 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler	33
Not 22 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	36
Not 23 – Emeklilik Planları.....	37
Not 24 – Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler	38
Not 25 – Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	38
Not 26 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler.....	38
Not 27 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri.....	38
Not 28 – Hasılat ve Satışların Maliyeti	40
Not 29 – Faaliyet Giderleri.....	40
Not 30 – Niteliklerine Göre Giderler	40
Not 31 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler.....	41
Not 32 – Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Giderler	41
Not 33 – Finansman Giderleri.....	41
Not 34 – Finansman Gelirleri.....	41
Not 35 – Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler	41
Not 36 – Gelir Vergileri	41
Not 37 – Pay Başına Kazanç / (Kayıp).....	43
Not 38 – İlişkili Taraf Açıklamaları.....	43
Not 39 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	45
Not 40 – Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesinde Açıklamalar)	48
Not 41 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	49
Not 42 – Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	49

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 Tarihleri İtibariyle Finansal Durum Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş 30.09.2018	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		81.054	114.725
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	14.028	109.162
Finansal Yatırımlar	7	0	0
Ticari Alacaklar	10	0	0
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10	0	0
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	1.395	2.153
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11-38	140	898
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	1.255	1.255
Stoklar	13	0	0
Türev Araçlar	15	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	24	32.619	2.115
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	24-38	30.000	0
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	24	2.619	2.115
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	33.012	1.295
(Ara Toplam)		1.175.500	114.725
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	35	0	0
Duran Varlıklar		23.022.511	23.254.394
Finansal Yatırımlar	7	23.022.344	23.253.388
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	167	1.006
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	0	0
- Şerefiye	19	0	0
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	24	0	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	36	0	0
Diğer Duran Varlıklar	26	0	0
TOPLAM VARLIKLAR		23.103.565	23.369.119

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 Tarihleri İtibariyle Finansal Durum Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş 30.09.2018	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		554.510	463.702
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	0	0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	0	0
Ticari Borçlar	10	89.272	62.453
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10	0	0
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	89.272	62.453
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	22	226.751	78.837
Diğer Borçlar	11	49.918	177.970
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11-38	17.217	145.382
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	32.701	32.588
Devlet Teşvik ve Yardımları	20	0	0
Ertelenmiş Gelirler	24	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	36	0	0
Kısa Vadeli Karşılıklar	21	46.036	42.459
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	22	5.222	1.645
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	21-22	40.814	40.814
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	142.533	101.983
(Ara toplam)		554.510	463.702
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	35	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		11.955	112.780
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	0
Ertelenmiş Gelirler	24	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar		11.955	13.627
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	22	11.955	13.627
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	21	0	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	36	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	0	99.153
ÖZKAYNAKLAR		22.537.100	22.792.637
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		22.537.100	22.792.637
Ödenmiş Sermaye	27	20.000.000	20.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	17.197.511	17.197.511
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	27	29.552	29.552
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	27	(3.398)	(1.403)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	27	(3.398)	(1.403)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	3.604.255	3.604.255
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(18.037.278)	(19.175.731)
Net Dönem Karı/Zararı	37	(253.542)	1.138.453
TOPLAM KAYNAKLAR		23.103.565	23.369.119

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

01 Ocak - 30 Eylül 2018 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2017 Hesap Dönemlerine Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Sınırlı İnceleme'den					
	Dipnot Referansları	01.01.2018- 30.09.2018	Geçmemiş 01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	Geçmemiş 01.07.2017- 30.09.2017
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	28	0	0	0	0
Satışların Maliyeti (-)	28	0	0	0	0
BRÜT KAR/(ZARAR)		0	0	0	0
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(400.081)	(150.885)	(378.903)	(97.132)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	155.618	5.716	906.644	2.234
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31	(8.676)	(896)	(27.196)	(21.609)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		(253.139)	(146.065)	500.545	(116.507)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	0	0	0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	32	0	0	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarından Paylar	16	0	0	0	0
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		(253.139)	(146.065)	500.545	(116.507)
Finansman Giderleri (-)	33	(403)	0	0	0
Finansman Gelirleri	34	0	0	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(253.542)	(146.065)	500.545	(116.507)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/(Geliri)	36	0	0	0	0
- Dönem Vergi Gideri/(Geliri)	36	0	0	0	0
- Ertelenmiş Vergi Gideri/(Geliri)	36	0	0	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(253.542)	(146.065)	500.545	(116.507)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	35-37	0	0	0	0
Dönem Karı / (Zararının) Dağılımı		(253.542)	(146.065)	500.545	(116.507)
Ana Ortaklık Payları	37	(253.542)	(146.065)	500.545	(116.507)
Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		(0,013)	(0,007)	0,025	(0,006)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	37	(0,013)	(0,007)	0,025	(0,006)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	37	-	-	-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	37				
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		-	-	-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		-	-	-	-

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

01 Ocak - 30 Eylül 2018 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2017 Hesap Dönemlerine Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Sınırlı İnceleme'den				
	Dipnot Referansları	Geçmemiş 01.01.2018- 30.09.2018	Geçmemiş 01.07.2018- 30.09.2018	Geçmemiş 01.01.2017- 30.09.2017	Geçmemiş 01.07.2017- 30.09.2017
DÖNEM KARI/ZARARI	37	(253.542)	(146.065)	500.545	(116.507)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(1.995)	(1.164)	0	0
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları		(1.995)	(1.164)	0	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	0	0	0
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları / Kayıpları		0	0	0	0
		(1.995)	(1.164)	0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(1.995)	(1.164)	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(255.537)	(147.229)	500.545	(116.507)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		(255.537)	(147.229)	500.545	(116.507)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Enerji Yatırımları A.Ş.**01 Ocak - 30 Eylül 2018 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2017 Hesap Dönemlerine Ait Özkaynak Değişim Tabloları**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

		Ödenmiş	Sermaye	Paylara İlişkin	Kardan	Tanımlanmış	Geçmiş Yıl	Net Dönem	
	Not	Sermaye	Düzeltilmesi	Primler /	Ayrılan	Fayda Planları	Kar /	Kar / (Zararı)	Toplam
			Fakları	İskontolar	Kısıtlanmış	Yeniden Ölçüm	Zararları		
					Yedekler	Kazançları			
						(Kayıpları)			
1 Ocak 2017		20.000.000	17.197.511	29.552	3.604.255	(676)	(12.003.132)	(7.172.599)	21.654.911
Transferler	27	0	0	0	0	0	(7.172.599)	7.172.599	0
Toplam Kapsamlı Gelir	27	0	0	0	0	0	0	500.545	500.545
30 Eylül 2017		20.000.000	17.197.511	29.552	3.604.255	(676)	(19.175.731)	500.545	22.155.456

		Ödenmiş	Sermaye	Paylara İlişkin	Kardan	Tanımlanmış	Geçmiş Yıl	Net Dönem	
	Not	Sermaye	Düzeltilmesi	Primler /	Ayrılan	Fayda Planları	Kar /	Kar / (Zararı)	Toplam
			Fakları	İskontolar	Kısıtlanmış	Yeniden Ölçüm	Zararları		
					Yedekler	Kazançları			
						(Kayıpları)			
1 Ocak 2018		20.000.000	17.197.511	29.552	3.604.255	(1.403)	(19.175.731)	1.138.453	22.792.637
Transferler	27	0	0	0	0	0	1.138.453	(1.138.453)	0
Toplam Kapsamlı Gelir	27	0	0	0	0	(1.995)	0	(253.542)	(255.537)
30 Eylül 2018		20.000.000	17.197.511	29.552	3.604.255	(3.398)	(18.037.278)	(253.542)	22.537.100

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

01 Ocak - 30 Eylül 2018 ve 01 Ocak - 30 Eylül 2017 Hesap Dönemlerine Ait Nakit Akış Tabloları
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş	Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş
	Dipnot Ref.	Cari Dönem 30.09.2018	Önceki Dönem 30.09.2017
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Dönem karı / (zararı)	37	(253.542)	500.545
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman giderleri ile ilgili düzeltmeler		839	1.048
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(90)	5.088
Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		0	27.047
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal yatırımlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		231.044	(11.060.113)
Diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		758	10.473.920
Pesin ödenmiş giderlerdeki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(30.504)	(171.670)
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		(31.717)	30.071
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		26.819	37.091
Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		147.914	(18.361)
Diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(128.052)	88.933
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		(58.603)	88.422
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (A)		(95.134)	2.021
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (B)		0	0
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit akışları (C)		0	0
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (D=A+B+C)		(95.134)	2.021
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri (E)		109.162	109.775
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (F=D+E)		14.028	111.796

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Not 1 – Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

Şirket 31.03.2017 tarih ve 188 sayılı yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" (III-48.3) "Çeşitli ve Son Hükümler" başlığını taşıyan 35'inci maddesi hükümleri doğrultusunda, girişim sermayesi yatırım ortaklığından çıkması ile ilgili olarak gerekli işlemlerin yapılmasına ve izinlerin alınmasına karar vermiş ve gerekli başvuruları yapmıştır. SPK onayının ardından Esas Sözleşmede değişiklik sağlayan 27 Şubat 2018 tarihinde aldığı Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile Girişim Sermayesi statüsünden çıkmış ve yeni unvanı Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş. olmuştur.

Şirket'in 27 Şubat 2018 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında;

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.11.2017 tarih ve 12233903-345.18-E.13234 sayılı T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü 26.12.2017 tarih ve 00030701266 sayılı izinleri uyarınca, Şirketin kayıtlı sermaye tavanının 110 milyon TL belirlenmesi ve kayıtlı sermaye tavanının süresinin uzatılması ile girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsünden çıkılması, unvanının "Egeli & Co Enerji Yatırımları Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesi ve esas sözleşmenin girişim sermayesi yatırım ortaklığı faaliyetlerini kapsamayacak şekilde, şirket esas sözleşmesinin 1., 2., 3., 4., 5., 6., 7., 8., 9., 10., 11., 12., 13., 14., 15., 16., 17., 18., 19., 20., 21., 22., 23., 24., 25., 26., 27., 28., 29., 30., 31. maddelerinin ekli tadil metninde yer aldığı şekilde değiştirilmesi, 32., 33., 34., 35., 36.'ıncı maddelerinin iptaline ilişkin tadil tasarısının Sermaye Piyasası Kurulu ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün onay verdiği şekli ile tadil edilmesi, oybirliğiyle kabul edilmiştir. Şirket 28.02.2018 tarihi itibariyle gerekli tescil işlemlerini tamamlamıştır.

Şirket'in genel müdürlüğü Akat Mah. Prof. Dr. Kaya Çilingiroğlu Cad. Sarıkonaklar İş Merkezi A Blok D:2 Akatlar - Beşiktaş / İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirket'in 30.09.2018 tarihi itibariyle çalışan sayısı 1 kişidir. (31.12.2017: 2 kişi)

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı tutarı 27.02.2018 tarihinde yaptığı olağanüstü genel kurulda 110.000.000 TL olarak değişmiştir.

Egeli & Co Enerji Yatırımları A.Ş.

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Şirket’in hisseleri Mayıs 1999’da halka arz olmuş olup, 30 Eylül 2018 tarihi itibariyle Şirket’in en büyük ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’ye ait hisse tutarının, toplam hisseye oranı %49,95’tir (31 Aralık 2017: %49,95).

Şirket’in ortaklık yapısı şöyledir;

Ortak Adı/Unvanı	30.09.2018		31.12.2017	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	%49,95	9.990.055	%49,95	9.990.055
Alper Özoğulları	%32,00	6.400.000	-	-
Egc Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	%0,25	50.000	%32,25	6.450.000
Halka Açık Kısım	%17,80	3.559.945	%17,80	3.559.945
Ödenmiş Sermaye Toplamı	%100,00	20.000.000	%100,00	20.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		17.197.511		17.197.511

Şirket’in imtiyazlı hisselerinin (A grubu hisseler) bilanço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı/Ünvanı	Tertip	Grup	H/N	Adet	TUTAR
Tan Egeli	I	A	Nama	25.000.000	250.000

A Grubu Nama payların, Yönetim Kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Şirket’in bağlı ortaklığı ve iş ortaklığı ile söz konusu şirketlerin faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı ortaklık	Faaliyet konusu
EGC Enerji Çözümleri A.Ş. (“EGC Enerji”)(*)	Enerji

(*) EGC Enerji’nin tamamını devralmış olduğu General Trading System Ltd. (“GTS”), Shelesby Limited (“Shelesby”) ve Efe Jeneratör Vinç Makina Satış Kiralama ve Servis Hizmetleri A.Ş. unvanına sahip bağlı ortaklıkları bulunmaktadır.

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

Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

SPK, Seri II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” 13 Haziran 2013 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan geçerli olmak üzere, yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğ işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. İlgili tebliğ ile Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” yürürlükten kaldırılmıştır.

Seri II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne istinaden, işletmeler, finansal tablolarının hazırlanmasında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alırlar. Dolayısıyla ilişikteki finansal tablolar TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmış olup, finansal tablolar ve dipnotlar, KGK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

Ara Dönem Finansal Raporlama

TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardı gereği ara dönemlerde (3, 6 ve 9 aylık raporlamalar) yapılacak raporlamalarda finansal rapor, aşağıdakilerini içermelidir:

- a) Finansal durum tablosu (bilanço),
- b) Kapsamlı gelir tablosu,
- c) Özkaynak değişim tablosu,
 - (i) Bütün değişiklikleri gösteren özkaynak değişim tablosu veya
 - (ii) Kendi nam ve hesabına hareket etmeye yetkili hissedarlarla yapılan sermaye işlemleri dışındaki özkaynak hareketlerini gösteren özkaynak değişim tablosu,
- d) Nakit akışları tablosu,
- e) Önemli muhasebe politikalarının özetlerini ve diğer açıklayıcı bilgileri içeren açıklamalar / dipnotlar (seçilmiş dipnotlar).

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Zaman ve maliyet unsurları gözönüne alınarak ve daha önce raporlanan bilgilerin tekrarını önlemek amacıyla ara dönemlerde yıllık finansal tablolarındaki bilgilere kıyasla daha az bilgi sunması öngörülebilir. Ara dönem finansal raporlama ile en son yıllık tam finansal tablo setinde yer alan finansal bilgilerin güncellenmesi amaçlanmaktadır. Bu çerçevede, ara dönemde yeni faaliyetler, olaylar ve durumlar üzerinde odaklanılır ve daha önce raporlanan finansal bilgilerin tekrarından kaçınılır.

34 nolu standartta yer alan hükümler, bir işletmenin ara dönem finansal raporunda, özet finansal tablolar ve seçilmiş dipnotlar yerine (TMS 1’de tanımlandığı şekilde) tam bir finansal tablo seti yayımlamasını yasaklamaz veya engellemez.

İlişkili Taraflar

TMS 24 “İlişkili Tarafların Açıklamaları Standardı”; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan şirketler, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile diğer kilit yönetici personeller “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır. Kilit yönetici personel, Şirket’in, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamaktadır (Not 38).

Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak ilişki içinde olduğu şirketlerle olan bakiyeleri ve onlarla yaptığı her türlü işlemler Not 38’de sunulmuştur.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Şirket’in bir muhasebe politikasını geriye dönük olarak uygulaması veya bir işletmenin finansal tablolarındaki kalemleri geriye dönük olarak düzeltmesi ya da finansal tablolarındaki kalemleri yeniden sınıflandırması durumunda; asgaride 3 dönem finansal durum tablosu (bilanço), diğer tabloların (kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akışları tablosu, özkaynak değişim tablosu) her biri için 2’şer dönem tablo ile ilgili dipnotlar sunulur.

Şirket finansal durum tablosunun sunumunu aşağıda belirtilen dönemler itibariyle yapar:

- cari dönem sonu itibariyle,
- önceki dönem sonu itibariyle, ve
- en erken karşılaştırmalı dönemin başlangıcı itibariyle.

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Netleştirme

Varlıklar - borçlar ve gelir - giderler, Standart veya Yorumlar öngörmediği veya izin vermediği sürece, mahsup edilmemektedir. 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 eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler. Varlıkların, örneğin stok değer düşüklüğü karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı gibi, düzenleyici hesaplar düşüldükten sonra net tutarıyla gösterilmesi netleştirme değildir.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket’in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Şirket’in payları Borsa İstanbul Yönetim Kurulu kararı ile Şirket’in sermayesinin tamamına sahip olduğu EGC Enerji paylarına ilişkin alınan ihtiyati haciz kararı ile söz konusu paylara ilişkin ilmühaberlerin fiziken icra dairesine teslim edilmiş olmasının, söz konusu payların Şirket aktifinin %71’ine tekabül etmesi ve bu hususun Şirket faaliyetlerinde ve finansal yapısında önemli derecede belirsizlik oluşturmaması, hususu nedeniyle 15 Ağustos 2016 tarihinde Yakın İzleme Pazarı’nda işlem görmeye başlamıştır. Konu ile ilgili olarak Şekerbank T.A.Ş. ve Şeker Finansal Kiralama A.Ş. tarafından aleyhe açılan ve devam eden tasarrufun iptali davalarındaki ihtiyati hacizlerin, İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 9’uncu Hukuk Dairesi’nin istinaf incelemesi ile vermiş olduğu kesin karar ile kaldırılmış olduğu ve bununla beraber Şirketin %100 pay sahibi olduğu EGC Enerji nezdindeki ilmühaberlerin fiziken icra dairesinden teslim alınmış olduğunun, 24 Ocak 2017 tarih ve 2017/8 sayılı yazı ile Borsa İstanbul’a iletilmiştir. Yazı neticesinde, Borsa İstanbul’un 31 Ocak 2017 tarih BİAŞ-4 1581 sayılı yazısı doğrultusunda, Borsa İstanbul, konuya ilişkin devam eden hukuki süreç tamamlanana kadar Şirket paylarının Yakın İzleme Pazarında işlem görmeye devam etmesine karar vermiştir.

Raporlama Para Birimine İlişkin Açıklama

Şirket’in sunum para birimi Türk Lirası (TL)’dir. 30 Eylül 2018 tarihli finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası “TL” cinsinden sunulmuştur.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle T.C. Merkez Bankası tarafından yayınlanan yabancı para birimlerinin kapanış kurları aşağıda belirtilmiştir.

Döviz Cinsi	Döviz Kurları (TL/Döviz Birimi)	
	30.09.2018	31.12.2017
USD	5,9902	3,7719
AVRO	6,9505	4,5155

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2018 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

TMSK, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TFRS Yıllık İyileştirmeler - 2014-2016 Dönemi

KGK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

- TFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”: Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS’ler

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür,

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS Yorum 23 Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 28 İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2015-2017 yıllık iyileştirmeler

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri”; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 “Müşterek Anlaşmalar”; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 “Gelir Vergileri”; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

- TMS 23 "Borçlanma Maliyetleri", bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar"; planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması. Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınmalıdır.

Şöz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmaktadır.

Aşağıdakiler muhasebe politikalarında değişiklik sayılmaz;

- Daha önce meydana gelenlerden özü itibariyle farklı olan işlem veya olaylar için bir muhasebe politikasının uygulanması,
- Daha önce ortaya çıkmamış veya önem arz etmemiş işlem veya olaylar için yeni bir muhasebe politikasının uygulanması.

Şirket tarafından dönemler itibariyle tutarlılık ilkesi gereği aynı muhasebe politikaları uygulanmaktadır.

C. Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı / zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Eylül 2018 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

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

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, cari yıl içerisinde standartlardaki değişikliklerin etkileri nedeniyle muhasebe politikalarında bir takım değişiklikler yapmıştır.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Bağlı ortaklık ve iş ortaklığı

Şirket’in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket’in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
- Şirket’in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

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

31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)’de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi Şirket’in söz konusu tebliğde tanımlanan “yatırım işletmesi” kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, bağlı ortaklık ve iş ortaklığını 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflanmıştır. Şirket’in bağlı ortaklığı ve iş ortaklığında uyguladığı değerlendirme yöntemleri detaylı olarak 7 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri işlem tarihine göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket Yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal yatırımlardan oluşmaktadır.

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

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

Finansal borçlar, finansman bonoları ve borçlanma maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonraki dönemlerde faiz tahakkukları üzerlerine ilave edilerek muhasebeleştirilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı kar veya zarar 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

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

durumlarda ücret likidite sağlama amaçlı bir ön ödeme olarak kabul edilerek aktifleştirilir ve ilgili olduğu kredi düzenlemesinin süresi boyunca itfa edilir.

Finansman bonoları, çıkarıldıkları tarihlerde, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansman bonoları, sonraki dönemlerde faiz tahakkukları üzerlerine ilave edilerek muhasebeleştirilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı kar veya zarar tablosuna bono dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

Bölümlere göre raporlama

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasası faaliyetleri ve ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmekte olduğundan 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Faiz gelir ve gideri

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

Yabancı para işlemleri

Dönem içindeki yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, raporlama tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevriminden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablosuna yansıtılır.

Hasılat ve gelirlerin muhasebeleştirilmesi

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

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 “Genel yönetim giderleri” hesabına yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan netdeğerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kullanılabilir ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri 3 ila 5 yıl arasında değişmektedir (Not 18).

Vergi

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri ilgili finansal tablo kalemleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

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.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş 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 raporlama tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, finansal varlıklar, maddi ve maddi olmayan varlıklar ve karşılıklardan doğmaktadır.

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

Aynı 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.

Ticari alacaklar

Şirket'in doğrudan ticari faaliyetleri ile ilgili olarak doğan ticari alacakları fatura değeri ile kayda alınmakta ve ilk kayıttan sonra fatura bedelleri üzerinden kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının belirlenmiş bir faiz oranı olmaması dolayısıyla ve kısa vadeli olmaları sebebiyle faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmayacağı kabul edilmekte ve bu durumda orijinal fatura tutarı üzerinden gösterilmektedir.

Ticari alacağın tahsilatının mümkün olmadığı durumlarda şüpheli ticari alacak karşılığı için tahmin yapılır. Şüpheli alacaklar tespit edildiklerinde karşılık ayrılır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda tamamen silinirler. Karşılık, Şirket Yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, Şirket'in operasyonlarıyla doğrudan ilgili hizmetleri sunan tedarikçilerin, gerçekleştirmiş oldukları bu hizmetlere ilişkin olarak Şirket'e faturalanmış ancak dönem sonu itibarıyla ödenmemiş borçlardan oluşmaktadır. Şirket'in ticari borçlarının belirlenmiş bir faiz oranı olmaması dolayısıyla ve kısa vadeli olmaları sebebiyle faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmayacağı kabul edilmekte ve bu durumda orijinal fatura tutarı üzerinden gösterilmektedir.

Diğer alacaklar

Diğer alacaklar, Şirket'in olağan ticari faaliyetleri haricindeki ve genel olarak iştirak ve bağlı ortaklıkların finansman ihtiyacına yönelik olarak verilen borçları ifade etmekte ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden taşınmaktadır. Söz konusu alacakların içerdiği finansman geliri ilgili borcun vadesine uygun vadelerle devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak hesaplanır ve dönem içerisinde tahakkuk eden reeskont gider/geliri finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gider/gelirler içerisinde gösterilir (Not 31).

Diğer borçlar

Diğer borçlar, Şirket'in olağan ticari faaliyetleri haricindeki ve genel olarak Şirket'in finansman ihtiyacına yönelik olarak alınan borçlanmaları ifade etmekte ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden taşınmaktadır. Söz konusu borçların içerdiği finansman gideri ilgili borcun vadesine uygun vadelerle devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak hesaplanır ve dönem içerisinde tahakkuk eden reeskont gelir/gideri finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler içerisinde gösterilir (Not 11 ve Not 31).

Sermaye ve temettüleri

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

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadeli ve vadesiz mevduat, diğer finansal kuruluşlardaki cari hesap niteliğindeki hesaplar ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip ters repo alacakları ve diğer kısa vadeli yatırımlardır (Not 6).

Nakit akış tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

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

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Pay başına kazanç/(kayıp)

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

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına iç kaynaklardan dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç/(kayıp) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır (Not 37).

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

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

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatı karşılıkları

Şirket, kıdem tazminatı yükümlülüklerini Türkiye Muhasebe Standardı 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve finansal tablolarda “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket’in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır (Not 22).

E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, raporlama 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.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Gelecek finansal raporlama dönemlerinde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerlerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımların en önemlisi finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değerinin tespit edilmesidir.

Şirket'in bağlı ortaklığı EGC Enerji'nin gerçeğe uygun değerinin tespit edilmesi

31.12.2017

Hisseleri borsada işlem görmeyen Şirket'in bağlı ortaklığı EGC Enerji'nin gerçeğe uygun değeri, Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti (AOSM) hesabında Risksiz Getiri Oranı olarak 10 yıllık devlet tahvili faiz oranları baz alınarak %12,00; sermaye piyasası risk primi %6; beta 1 varsayılarak özsermaye maliyeti %17,75 baz hesaplanmıştır. Şirketin finansal borçlarının toplam fonlama içerisindeki ağırlığı %54,3 seviyesinde yer alırken özsermaye fonlaması (iterasyonlu piyasa değeri) %45,7 seviyesinde yer almaktadır. Borçlanma risk primi %5,75 kabul edilerek şirketin vergi öncesi borçlanma maliyeti %17,75 varsayılmış ve vergi sonrası %14,20 olacağı kabul edilmiştir. Özsermaye maliyeti ve borçlanma maliyeti ağırlıklandırılarak şirketin AOSM'si %15,9 hesaplanmıştır.

Şirket'in 2018-2025 yılları arasında üretmeyi hedeflediği serbest nakit akımları, 2025 yılından sonra %5 büyüme oranıyla sonsuza götürülerek, %15,9 AOSM ile indirgenmiş ve şirket için net borç öncesi 15.687.991 TL firma değeri hesaplanmıştır. Firma değerinden 5.375.721 TL net borç düşülerek Şirket için 10.312.270 TL piyasa değerine ulaşılmıştır.

Girişim Sermayesi şirketleri iştirak ettikleri şirketlere sağladıkları borç ya da sermaye niteliğindeki fonları borç/sermaye karması adı altında yatırımların maliyetinde takip etmektedir. Bu bağlamda 31.12.2017 itibarıyla ortaklara borçlar hesabı altında muhasebeleştirilen yaklaşık 12 milyon TL'lik tutarın sermayeye eklenmesi halinde net borç hesabında dikkate alınmayacak ve şirket 6.690.325 TL net nakit pozisyonuna geçecektir. Bu durumda EGC Enerji'nin Egeli&Co Girişim Sermayesi A.Ş. için yatırım değeri 22.378.316 TL olarak hesaplanacaktır.

Hesaplanan değer tamamen yönetimin gelecek dönemde şirketin elde etmesini beklediği gelir, FAVÖK ve işletme sermayesi varsayımlarına dayanmaktadır. Şirketin öngörülen varsayımların altında ya da üstünde performans göstermesi şirketin değerini aşağı ya da yukarı yönlü riske edebilir.

Söz konusu değerlendirme çalışması Yorum Ymm ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından 20.02.2018 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 3 – İşletme Birleşmeleri

30.09.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 4 – Diğer İşletmelerdeki Paylar

Şirket'in bağlı ortaklığı ve iş ortaklığı finansal yatırımlar olarak raporlanmaktadır (Not 7).

Not 5 – Bölümlere Göre Raporlama

Şirket, ağırlıklı olarak enerji sektöründeki şirketlere yatırım yapmaktadır. Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasası faaliyetleri ve ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmekte olduğundan 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Not 6 – Nakit ve Nakit Benzerleri

	30.09.2018	31.12.2017
Bankalar	14.028	109.162
-Vadeli mevduatlar (*)	13.947	108.925
-Vadesiz mevduatlar	81	237
Toplam	14.028	109.162

(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatlarının 13.947 TL'lik kısmı resmi daireler lehine bloke olarak tutulmaktadır. Cari dönemdeki blokeli vadeli mevduatların faiz oranı %12'dir (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatlarının 106.000 TL'lik kısmı resmi daireler lehine verilen teminat mektuplarına istinaden bloke olarak tutulmaktadır. 2017 yılındaki blokeli vadeli mevduatların faiz oranı %7,73'tür).

Not 7 – Finansal Yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:

30.09.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

	30.09.2018	31.12.2017
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar yansıtılan finansal varlıklar	23.022.344	23.253.388
- Bağlı Ortaklık (EGC Enerji) ⁽¹⁾	22.061.118	22.292.162
- İş Ortaklığı (Karesi) ⁽²⁾	961.226	961.226
Toplam	23.022.344	23.253.388

⁽¹⁾ Şirket'in 17 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararınca %100 iştirak şeklinde 100.000 TL tutarında sermaye ile kurmuş olduğu ve 26 Haziran 2014 tarihinde tescil edilmiş olan, hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklığı EGC Enerji'deki yatırımı, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve uzun vadeli finansal yatırımların altında sınıflanmıştır. EGC Enerji'nin 18 Ağustos 2014 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karara istinaden, EGC Enerji'nin sermayesi 100.000 TL'den 17.100.000 TL'ye çıkarılmış olup, artırılan sermayenin tamamının Şirket'in EGC Enerji'den olan alacağından karşılanmasına karar verilmiştir. Şirket 13 Ekim 2015 tarihi itibarıyla düzenlenen sözleşme

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

kapsamında Şirket'in EGC Enerji'ye sağladığı borç ve sermaye karması finansmanı tutarlarını geçmiş dönemde finansal yatırımlarının maliyeti altında sınıflandırmıştır. EGC Enerji, ulusal ve uluslararası piyasalarda sabit ve/veya mobil enerji santralleri kiralama satış ve servis faaliyetinde bulunmak üzere kurulmuştur. EGC Enerji, 2015 yılı içerisinde sadece yurt içinde jeneratör satış ve servisi ile sabit ve mobil jeneratör kiralama faaliyetlerine başlamıştır.

EGC Enerji, yurt dışındaki yatırımları için, 30 Haziran 2014 tarihinde imzaladığı hisse alım sözleşmesiyle, İngiltere'de kurulu olan GTS ve British Virgin Islands'da kurulu Shelesby şirketlerinin hisselerinin tamamını sırasıyla 16.976.000 TL (8.000.000 ABD Doları) ve 24.000 TL karşılığında, Şirket'in KRC Gayrimenkul Yatırım Ltd. Şti.'deki ("KRC") yatırımının satış karşılığı alınan toplam 17.000.000 TL tutarındaki çekleri vererek devralmıştır. EGC Enerji, GTS'nin 13 Mayıs 2013'te imzalamış olduğu 2 adet 25'er MW'lık mobil gaz türbinlerinin satın alınmasına ilişkin anlaşma çerçevesinde uluslararası piyasalarda mobil enerji santrali kiralama faaliyetlerinde bulunmayı hedeflemiştir. Bununla birlikte, 2015 ve 2016 yılları içerisinde çeşitli kiracı adaylarıyla ön görüşmelerde bulunmuş ancak bağlayıcı bir kiralama sözleşmesi, ticari şartlarda anlaşılabilmesi nedeniyle imzalanamamıştır. Henüz bir kiralama sözleşmesi imzalanmamasından dolayı, Şirket söz konusu satın almayı gerçekleştirmemiş ve kiralama faaliyetinde bulunamamıştır. EGC Enerji Çözümleri A.Ş., geçici enerji çözümleri ve iş makinası kiralama alanında faaliyet gösteren Efe Jeneratör Vinç Makina Satış Kiralama ve Servis Hizmetleri A.Ş.'nin tamamını 3.600.000 TL karşılığında 2018 yılı Mart ayında satın almıştır, satın alma işlemi ile birlikte EGC Enerji Çözümleri A.Ş.'nin faaliyet alanı genişlemiş, kiralanabilir makina parkı iki katına çıkmıştır. Şirket müteakip dönemde uluslararası piyasalarda kiralama faaliyetlerini yerine getirmek için uygun müşteri arayışına devam etmekle birlikte söz konusu şirketin satılabilirliğini de değerlendirmektedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile EGC Enerji'den 5 adet senede bağlanmış olan toplam tutarı 11.250.101 TL olan alacağı bulunmakta iken Şirket tarafından 28 Şubat 2017 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile EGC Enerji'ye sağlanan borçların, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (III-48.3) 21'nci maddesinin 3'üncü fıkrası (f) bendi kapsamında girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanının karması olarak yapılandırılmış finansmana çevrilmesine, EGC Enerji'den alınan dört adet senedin EGC Enerji'ye iade edilmesine, EGC Enerji ile sözleşmelerin imzalanmasına, gerekli işlemlerin ve bildirimlerin ifasına karar verilmiş ve söz konusu sözleşme imzalanmıştır.

30.09.2018:

Gerçeğe uygun değerden sunulan EGC Enerji'nin maliyet ve kayıtlı değerleri aşağıda gösterilmiştir:

	30.09.2018	
	Maliyet	Kayıtlı Değer (Ger. Uygun Değer)
Bağlı Ortaklık		
EGC Enerji	28.848.848	22.061.118

31.12.2017:

EGC Enerji'nin gerçeğe uygun değeri, Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti (AOSM) hesabında Risksiz Getiri Oranı olarak 10 yıllık devlet tahvili faiz oranları baz alınarak %12,00; sermaye piyasası risk primi %6; beta 1 varsayılarak özsermaye maliyeti %17,75 baz hesaplanmıştır. Şirketin finansal borçlarının toplam fonlama içerisindeki ağırlığı %54,3 seviyesinde yer alırken özsermaye fonlaması (iterasyonlu piyasa değeri) %45,7 seviyesinde yer almaktadır. Borçlanma risk primi %5,75 kabul edilerek şirketin vergi öncesi borçlanma maliyeti %17,75 varsayılmış ve vergi sonrası %14,20 olacağı kabul edilmiştir. Özsermaye maliyeti ve borçlanma maliyeti ağırlıklandırılarak şirketin AOSM'si %15,9 hesaplanmıştır.

Şirket'in 2018-2025 yılları arasında üretmeyi hedeflediği serbest nakit akımları, 2025 yılından sonra %5 büyüme oranıyla sonsuza götürülerek, %15,9 AOSM ile indirgenmiş ve şirket için net borç öncesi 15.687.991 TL firma değeri hesaplanmıştır. Firma değerinden 5.375.721 TL net borç düşülerek Şirket için 10.312.270 TL piyasa değerine ulaşılmıştır.

Hesaplanan değer tamamen yönetimin gelecek dönemde şirketin elde etmesini beklediği gelir, FAVÖK ve işletme sermayesi varsayımlarına dayanmaktadır. Şirketin öngörülen varsayımların altında ya da üstünde performans göstermesi şirketin değerini aşağı ya da yukarı yönlü riske edebilir.

Söz konusu değerlendirme çalışması Yorum Ymm ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından 20.02.2018 tarihi itibariyle aşağıdaki varsayımlarla birlikte tamamlanmıştır:

- Henüz genç bir şirket olan EGC Enerji operasyon ağını genişletme sürecinde olup 2016'nın son çeyreğinde İzmir Şube'sini devreye almıştır. Şirket'in henüz faaliyete geçmiş bir şirket olması nedeni ile 2015 ve 2016 yıllarında negatif FAVÖK ve negatif net kar rakamları açıklamıştır. Şirket yetkilileri söz konusu durumun henüz faaliyete geçmekten kaynaklandığını 2018 yılından itibaren operasyon hacminin artmasıyla beraber pozitif FAVÖK ile pozitif net kar rakamlarına ulaşacaklarını belirtmişlerdir. Diğer bir ifade ile Şirketin 2016 ve 2017 yılı finansal rakamları ile Şirket yönetiminin gelecek yıllara yönelik beklentileri arasında ciddi farklar bulunmaktadır. Bununla birlikte Şirket'in henüz genç bir şirket olması beklentiler ile geçmiş performanslar arasındaki makul bir gerekçesi olarak kabul edilebilir.

- Şirket için değer tespit edilirken kullanılan tüm girdiler yönetim beklentilerinden oluşmakla birlikte yönetimin geleceğe yönelik beklentilerinin gerçekleşmemesi durumunda raporda tespit edilen değere ulaşılabilmesi riski mevcuttur. Şirket ortaklarının (EGLYO) Borsa'da işlem gören bir şirket olması nedeni ile Şirket'e has riskleri elemine edebilecek tecrübeye sahip olarak değerlendirilebilecek olmaları ve Şirket'in yönetim değerinin tespit ediliyor olmasından dolayı özsermaye maliyeti tespit edilirken Şirket'e has riskler (alfa) dikkate alınmamıştır.

- Şirket'in sabit kıymet yatırım planı bulunmamaktadır. Faaliyet gösterdiği binalar kira olup, genişleme sürecinde de şubeleri kiralamayı düşünmektedir. Kiraya vermeyi planladığı jeneratörler için yeteri kadar stoka sahip olup gelecek dönemde artırılacak sayı için jeneratör girdi maliyeti eklenmiştir. Kiraya verilen jeneratörler için yapılan bakımlar faaliyet giderlerinde gösterilmiş olup ilave olarak bakım yatırımı yazılmamıştır.

- Şirket 2016 ve öncesinde satın alarak ödemesini tamamladığı ikinci el jeneratörleri 2017 yılında herhangi bir maliyete katlanmadan satacak olup sonraki yıllarda satacağı jeneratörler için yerine yeniden alım maliyeti

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

doğrudan gider olarak projeksiyonlara eklenmiştir. Bu sebeple şirketin FAVÖK marjının 2018-2025 yılları arasında %9-%20 bandında normalize olacağı varsayılmıştır.

- Değerleme çalışmalarında kullanılan projeksiyon dönemi 1 Ocak 2018 ile 31 Aralık 2025 arasını kapsarken sonrası için uç değer hesabı yapılmıştır.

- Değerlemeye ilişkin hesaplamalar, şirket yönetimi tarafından verilen finansal ve operasyonel bilgiler, geleceğe dönük tahminler ve projeksiyonlara dayalı olarak yapılmıştır.

- Aksi belirtilmedikçe, mevcut aktiflerin iyi ve satılabilir durumda olduğu varsayılmıştır. Aksi belirtilmedikçe, Şirket'i ve santralleri ilgilendiren tüm kanun ve mevzuata tam olarak uyulduğu varsayılmaktadır.

Bu varsayımlar altında EGC Enerji'nin 31.12.2017 tarihi itibariyle değeri 10.312.270 TL'dir. Bu değere Şirket'in EGC Enerji'ye sermayeye ilave etmek üzere verdiği 11.979.892 TL tutarındaki borçta eklenince EGC Enerji'nin değeri 22.292.162 TL olmaktadır. Maliyet bedeli ile değerleme tutarı arasındaki fark için değer düşüklük karşılığı ayrılmıştır. Gerçeğe uygun değerden sunulan EGC Enerji'nin maliyet ve kayıtlı değerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31.12.2017	
	Maliyet	Kayıtlı Değer (Ger. Uygun Değer)
Bağlı Ortaklık		
EGC Enerji	29.079.892	22.292.162

Maliyet içerisinde gösterilmiş olan söz konusu borç ve sermaye karması finansmanı tutarlarının detayları aşağıda sunulmuştur:

	Borç ve sermaye finansmanı
Bağlı Ortaklık	31.12.2017
EGC Enerji	11.979.892
Toplam	11.979.892

(²) Şirket, Karesi'nin, Şirket'in hissedarı olan Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ait bulunan %50'lik kısmına isabet eden hisse başına 1 TL nominal değerli 480.000 adet hisseyi 20 Şubat 2013 tarihinde 794.111 TL bedelle satın almıştır ve 25 Şubat 2016 tarihinde yapılmış olan Genel Kurul Kararı'na istinaden 16 Mart 2016'da Karesi'nin sermayesinin 960.000 TL'den 2.260.000 TL'ye arttırılmasına karar verilmiştir.

1.300.000 TL'lik sermaye arttırımının %50'lik kısmına tekabül eden kısmı, 380.000 TL'si borç sermaye finansman karmasından mahsup edilerek, 270.000 TL'si önceden verilmiş olan sermaye avansından düşülerek gerçekleşmiştir ve Şirket tarafından Karesi'ye 325.000 TL emisyon primi ödenmiştir. Karesi'den olan 176.035 TL tutarındaki alacak, 31.12.2017 tarihi itibariyle Karesi'nin taşınan maliyetine dahil edilmiştir. Karesi, jeotermal enerji üretiminde faaliyet göstermek için kurulmuş olup, 6 Nisan 2011 tarihinde imzalanan sözleşme sonucunda Maden Tetkik ve Arama Genel Müdürlüğü'nden satın almış olduğu jeotermal işletme ruhsatlarıyla jeotermal arama ve kuyu açma hakkını elinde tutmakta iken, 2018 yılı Mayıs ayında bu ruhsatları iade ettiği açıklanmış olup, 30 Eylül 2018 tarihi itibariyle operasyonu bulunmamaktadır. Karesi'nin bundan sonra nasıl faaliyet göstereceği konusunda çalışmalar yapıldığı açıklanmıştır.

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

30.09.2018:

	30.09.2018	
	Maliyet	Kayıtlı Değer (Ger. Uygun Değer)
Bağlı Ortaklık		
Karesi	1.945.146	961.226

31.12.2017:

Hisseleri borsada işlem görmeyen söz konusu iş ortaklığının henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla, 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle makul piyasa değeri güvenilir bir şekilde ölçülememiş olduğundan, Karesi, finansal durum tablosunda maliyet değerinden Karesi'nin yıl sonu itibariyle katlanmış olduğu toplam zararlar düşülerek kayıtlara alınmıştır. Şirket Yönetim Kurulu'nun 15 Şubat 2016 tarihli toplantısında, Karesi'deki paylarının tamamının satışı için Yönetim Kurulu Başkanı Tan Egeli'nin ve Şirket Genel Müdürü'nün Şirket adına hareket etmek üzere yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

	31.12.2017	
	Maliyet	Kayıtlı Değer (Ger. Uygun Değer)
Bağlı Ortaklık		
Karesi	1.945.146	961.226

Not 8 – Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

30.09.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 9 – Diğer Finansal Yükümlülükler

30.09.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 10 – Ticari Alacak ve Borçlar

Ticari Alacaklar:

30.09.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Ticari Borçlar:

	30.09.2018	31.12.2017
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	89.272	62.453
- Satıcılar	89.272	62.453
Ticari Borçlar Toplamı (Kısa Vadeli)	89.272	62.453
Ticari Borçlar Toplamı (Uzun Vadeli)	-	-

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 11 – Diğer Alacaklar ve Borçlar

Diğer Alacaklar:

	30.09.2018	31.12.2017
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (*)	140	898
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	140	898
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.255	1.255
- Şüpheli kısa vadeli diğer alacaklar	8.878.880	9.008.880
- Şüpheli kısa vadeli diğer alacaklar karşılığı (-)	(8.878.880)	(9.008.880)
- Verilen depozito ve teminatlar	1.255	1.255
Diğer Alacaklar (Dönen Varlıklardaki)	1.395	2.153
Diğer Alacaklar (Duran Varlıklardaki)	-	-

(*) İlişkili taraf bakiyelerinin hangi firmalardan olduğu Not 38’de açıklanmıştır.

Şirket, girişim sermayesi portföyünü oluşturma faaliyetleri çerçevesinde, 3 Haziran 2014 tarihinde 200.000 TL ödenmiş sermayeli JKS Enerji Güç Sistemleri Tic. ve San. A.Ş.’nin (“JKS”) sermaye arttırımına 200.000 TL ve arttırılan bu sermayeye karşılık 550.000 TL tutarında emisyon primi ile birlikte toplamda 750.000 TL ödeyerek %50 oranında ortak olmuştur. Şirket’in 26 Aralık 2014 tarihli 80 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden Şirket, JKS’deki paylarını, JKS şirket ortaklarına 750.000 TL bedelle satışını gerçekleştirmiştir. Söz konusu bedelin 29 Mayıs 2015 tarihine kadar 5 taksit halinde tahsil edilmesine karar verilmiştir. JKS satışından doğan alacakların 450.000 TL tutarındaki kısmı vadesinde tahsil edilmemiş ve 14 Mart 2016 tarihinde yapılan borç tasfiye sözleşmesi kapsamında yeniden yapılandırılmış olup son taksidi 31 Aralık 2017 olmak üzere 22 aylık taksitler halinde toplam 500.000 TL olarak tahsil edilecek şekilde yeniden düzenlenmiştir. 30.09.2018 tarihi itibariyle söz konusu alacağın brüt tutarı 130.000 TL (31.12.2017: 260.000 TL) olup, tamamına karşılık ayrılmıştır.

	30.09.2018	31.12.2017
İlişkili taraflara diğer borçlar (*)	17.217	145.382
- İlişkili taraflara diğer borçlar	17.225	154.066
- İlişkili taraflara diğer borçlar reeskontu (-)	(8)	(8.684)
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	32.701	32.588
Diğer Borçlar (Kısa Vadeli)	49.918	177.970
Diğer Borçlar (Uzun Vadeli)	-	-

(*) Detayları Not 38’de açıklanmıştır.

Not 12 – Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar

30.09.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 13 – Stoklar

30.09.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 14 – Canlı Varlıklar

30.09.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 15 – Türev Araçlar

30.09.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 16 – Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

30.09.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 17 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

30.09.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 18 – Maddi Duran Varlıklar

01 Ocak-30 Eylül 2018

	01.01.2018	Girişler	Çıkışlar	30.09.2018
Maliyet				
Makine, tesis ve cihazlar	1.764	-	-	1.764
Döşeme ve demirbaşlar	64.942	-	-	64.942
Toplam	66.706	-	-	66.706
Eksi: Birikmiş Amortisman				
Makine, tesis ve cihazlar	(1.764)	-	-	(1.764)
Döşeme ve demirbaşlar	(63.936)	(839)	-	(64.775)
Toplam	(65.700)	(839)	-	(66.539)
Maddi Duran Varlıklar, net	1.006			167

01 Ocak-31 Aralık 2017

	01.01.2017	Girişler	Çıkışlar	31.12.2017
Maliyet				
Makine, tesis ve cihazlar	1.764	-	-	1.764
Döşeme ve demirbaşlar	64.942	-	-	64.942
Toplam	66.706	-	-	66.706
Eksi: Birikmiş Amortisman				
Makine, tesis ve cihazlar	(1.764)	-	-	(1.764)
Döşeme ve demirbaşlar	(62.495)	(1.441)	-	(63.936)
Toplam	(64.259)	(1.441)	-	(65.700)
Maddi Duran Varlıklar, net	2.447			1.006

Şirket’in maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir rehin, kısıtlama veya ipotek yoktur.

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Maddi duran varlıklar, TMS 23 “Borçlanma Maliyetleri” standartında tanımlanan özellikli varlık kapsamında olmadığından, maddi duran varlıklarla ilgili finansman giderleri gelir tablosu ile ilişkilendirilmekte olup, aktifleştirilmemektedir.

Şirket’in maddi duran varlıklarının çoğunluğu amorte olmuştur.

Şirket’in geçici olarak atıl durumda olan maddi duran varlıkları yoktur.

Not 19 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar

A-) Şerefiye: 30.09.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

B-) Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

	01.01.2017	Girişler	31.12.2017	Girişler	30.09.2018
Maliyet					
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	11.300	-	11.300	-	11.300
Toplam	11.300	-	11.300	-	11.300
Eksi: Birikmiş İtfa Payları					
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(11.300)	-	(11.300)	-	(11.300)
Toplam	(11.300)	-	(11.300)	-	(11.300)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	-		-		-

Şirket’in maddi olmayan duran varlıkları tamamen amorte olmuştur.

Not 20 – Devlet Teşvik ve Yardımları

01.01-30.09.2018: Yoktur (01.01-30.09.2017: Yoktur).

Not 21 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler

Karşılıklar

	30.09.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli	46.036	42.459
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İzin Karşılığı)	5.222	1.645
Diğer Karşılıklar	40.814	40.814
- Sermaye Piyasası Kurulu’nun kestiği ceza karşılığı	40.814	40.814

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Şirket tarafından verilen taahhüt, teminat, rehin ve ipotekler:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (30.09.2018)	USD Bakiyesi	AVRO Bakiyesi	TL Bakiyesi	TOPLAM (TL Cinsinden)
A. Ana Ortaklığın Kendi Tüzel Kişiliği Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	13.947	13.947
B. i. Ana Ortaklığın Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
B. ii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve birbirlerine Verdikleri TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
B. iii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Ana Ortaklık Lehine Verdikleri TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Şirket'in Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	-	-	396.541	396.541
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	-	-	410.488	410.488
Şirket'in Özkaynak Toplamı				22.537.100
Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı				-

(*) Şirket'in, Resmi kurumlara bloke edilen 13.947 TL'lik mevduat tutarını ve EGC Enerji lehine verdiği 396.541 TL'lik kefalet tutarını içermektedir.

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (31.12.2017)	USD Bakiyesi	AVRO Bakiyesi	TL Bakiyesi	TOPLAM (TL Cinsinden)
A. Ana Ortaklığın Kendi Tüzel Kişiliği Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
B. i. Ana Ortaklığın Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
B. ii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve birbirlerine Verdikleri TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
B. iii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Ana Ortaklık Lehine Verdikleri TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Şirket'in Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	-	-	385.515	385.515
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	-	-	385.515	385.515
Şirket'in Özkaynak Toplamı				22.792.637
Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı				-

(*) Şirket'in, Karesi'nin Resmi kurumlara verilen teminat mektupları için bloke edilen 106.000 TL'lik mevduat tutarını ve Şirket'in EGC Enerji lehine verdiği 279.515 TL'lik kefalet tutarını içermektedir.

30.09.2018 tarihi itibariyle Şirket ile ilgili dava ve icralara ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

Bilanço tarihi itibariyle Şirket'in açtığı devam eden 3 adet icra takibi, Şirket aleyhine açılmış devam eden 9 adet icra takibi bulunmaktadır.

Şirket aleyhine olan icra takiplerinden 1 adedi işçi alacağından kaynaklı, 8 adedi de fatura alacağından kaynaklı takipler olup takiplere itiraz edilmiştir. İşçi alacağı ile ilgili dava 09.10.2018 tarihinde karara çıkmış olup, gerekçeli karar rapor tarihi itibariyle tebliğ edilmemiştir. İtirazın iptali davası açılan diğerleri için yargılama devam etmektedir.

Şirket tarafından açılan icra takiplerinden biri, 3 Aralık 2013 tarihinde 25.750.000 TL bedelle satışı tamamlanan, girişim sermayesi yatırımı KRC Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ile ilgili tahsil edilemeyen 8.748.880 TL'lik alacağa yönelik Kenan Onak hakkında icra takibidir, müteselsil kefiller olan Kırcı Elektroteknik San. ve Tic. Ltd. Şti. ve Kırcı Jeneratör Satış ve Servis Hizmetleri A.Ş. hakkında ise 13.10.2017 tarihinde yapılan ikinci alacaklılar toplantılarına katılmıştır, iflas idaresince tanzim olunan raporlara göre Müflis Kırcı Elektroteknik iflas masasında 54.361 TL nakit para, Müflis Kırcı Jeneratör iflas masasında ise 103.728 TL nakit mevcuttur. İkinci alacaklılar toplantılarında iflas idaresince tanzim olunan raporun kabul edilmesine, iflas idaresinin görevinin devam etmesine, masa varlığının açık artırma usulü ile paraya çevrilmesine oybirliğiyle karar verilmiştir.

Şirket tarafından açılan takiplerden ikisi ise tahsil edilemeyen JKS satışından doğan alacaklar için alınan senetlere ilişkindir.

Ayrıca Şirket'in davacı olduğu Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'ne karşı açılan menfi tespit / istirdat davası bulunmaktadır.

Bunların dışında Şekerbank T.A.Ş. ve Şeker Finansal Kiralama A.Ş. ile devam eden davanın süreci şu şekildedir; Şekerbank T.A.Ş. ve Şeker Finansal Kiralama A.Ş. vekilleri tarafından, her biri ayrı iki icra dosyası ile asıl alacak, faiz ve masraflar hariç 4.309.197 TL ve 5.812.222 TL borç tutarı üzerinden Şirket'e 19 Temmuz 2016 tarihinde ihtiyati hacze gelinmiştir. İhtiyati haczin, Şirket'in eski girişim sermayesi yatırımı olan KRC Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'deki payları, KRC Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ortaklarına 3 Aralık 2013 tarihinde yapılan satışa yönelik açılan tasarrufun iptali davası nedeni ile gerçekleştiği, davacı vekili tarafından açıklanmıştır. EGC Enerji'de sahibi olunan paylara ilişkin 100.000 pay adedi 100.000 TL pay tutarı için İlmühaber No.1 ile 17.000.000 adet pay 17.000.000 TL pay tutarı için İlmühaber No.2 ile Şekerbank T.A.Ş.'nin açmış olduğu icra dosyasına teslim edilmiş olup, teslimat ayrıca Şeker Finansal Kiralama A.Ş.'nin icra dosyasına da bildirilmiştir. İhtiyati haciz kararları ile ilmühaberlerin üçüncü kişilere rızai devri ve tasarrufu engellenmektedir. İhtiyati haciz kesin hacze dönüşmeden, ihtiyati haciz uygulayan icra daireleri, ihtiyati haciz nedeniyle ilmühaberlerin satışını isteyememektedir ve ilmühaberler üzerinde ihtiyati haciz dışında da herhangi bir haciz bulunmamaktadır. Dolayısı ile bu ilmühaberlerin satışı ve devri söz konusu olamamaktadır. İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 9'uncu Hukuk Dairesi'nin 2017/6 Esas 2017/5 Karar No'lu istinaf kararı ile Şirket aleyhine açılan İstanbul 17'nci Asliye Hukuk Mahkemesi'nin 2016/307E. sayılı dosyası kapsamında 22 Eylül 2016 tarihli ihtiyati haciz kararının davalılardan Şirket yönünden kaldırılması ara kararına karşı, davacı Şekerbank T.A.Ş. tarafından yapılan istinaf talebinin reddine; İstanbul 17'nci Asliye Hukuk Mahkemesi'nin 2016/307 E. sayılı dosyası ile birleştirilmesine karar verilen İstanbul 8'inci Asliye Hukuk Mahkemesi'nin 2016/298E. 2016/410K. sayılı dosyası kapsamında ihtiyati haczin kaldırılması talebinin reddine ilişkin 18 Ekim

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

2016 tarihli ara kararına yönelik, davalı şirketin istinaf talebinin kabulüne, mahkemece davalı şirket aleyhine verilen 15 Temmuz 2016 tarihli ihtiyati haciz kararının kaldırılmasına, 6100 sayılı HMK 362/1-f maddesi gereğince kesin olmak üzere karar verilmiştir. İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 9'uncu Hukuk Dairesi'nin istinaf incelemesi ile vermiş olduğu kesin karar ile Şekerbank T.A.Ş. ve Şeker Finansal Kiralama A.Ş. tarafından Şirket aleyhine açılan ve devam eden tasarrufun iptali davalarındaki ihtiyati hacizler kaldırılmıştır. İhtiyati haczin kaldırılması ile yukarıda belirtilen ilmühaberler icra dairesinden fiziken teslim alınmıştır. 17'nci Asliye Hukuk Mahkemesi'nin 20 Ocak 2017 tarihli ara kararı ile Şekerbank T.A.Ş. ve Şeker Finansal Kiralama A.Ş. vekillerinin bu sefer İİK.257 maddesi ve devamı maddeleri gereğince Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin taşınır ve taşınmaz malları ile üçüncü kişilerdeki hak ve alacaklarının üzerine yeniden ihtiyati haciz konulması talebi İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 9'uncu Hukuk Dairesi'nin 11 Ocak 2017 tarih, 2017/6 esas ve 2017/5 karar sayılı ilamı ile talebe konu edilen ihtiyati haczin kaldırılmasına karar verdiği ve verilen kararın kesin olduğu nedeni ile mahkemece red edilmiştir. Red kararına karşı Şekerbank T.A.Ş. ve Şeker Finansal Kiralama A.Ş. vekili tarafından istinaf başvurusunda bulunulmuş, şirketi vekilleri istinaf dilekçesine karşı cevaplarını sunmuş ve HMK m 353/1-b (1) uyarınca haksız ve mesnetsiz istinaf talebinin esastan reddini talep etmişlerdir. İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 9.Hukuk Dairesi'nin 2017/326 E. ve 2017/229 Karar sayılı kararı ile İstanbul 17. Asliye Hukuk Mahkemesi'nin 2016/307E. sayılı dosyası kapsamında verilen 20/01/2017 tarihli ara kararına karşı davacı tarafın yapmış olduğu istinaf başvurusunun 6100 sayılı HMK 353/1-b(1) maddesi gereğince reddine, 6100 sayılı HMK 362/1-f maddesi gereğince kesin olmak üzere oy birliğiyle karar verilmiştir. İstanbul 17. Asliye Hukuk Mahkemesi'ndeki yargılamada mahkemece bilirkişi raporu alınmış olup, bilirkişi raporunun sonuç kısmında tasarruf işleminin 3. Kişisi olan müvekkil şirketin ilk görünüş itibariyle kötü niyetli olmadığı kanaatine varıldığı bildirilmiştir. Davacı vekili beyan dilekçesi sunmuştur, Şirket vekili esas hakkında beyanları açıklayan bir dilekçe sunmuştur. 12.07.2018 tarihindeki duruşmada özetle; 1- Şirketin derdestlik itirazının her iki dosyanın tarafları nazara alınarak reddine, 2- İstanbul 2.İcra Müd. ve İstanbul 9. İcra Müd icra dosyalarının fiziken istenilmesine, 3- Dosya kapsamında alınan bilirkişi raporu yeterli görülmemekle yeni bir bilirkişi heyetinden bilirkişi raporu alınmasına ve bilirkişilere yerinde inceleme yetkisi verilmesine, 4- İstenen icra dosyaları celp edildikten sonra celse arasında harç eksikliğinin bulunup bulunmadığı değerlendirilerek harç eksikliği bulunması halinde davacı taraflara ("Şekerbank T.A.Ş. ve Şeker Finansal Kiralama A.Ş.") muhtıra çıkarılmasına, 5- Şirketin davacı tarafların davanın değerine ilişkin bu celsede yaptığı açıklamaya itirazının dava dilekçesinin içeriği nazara alınarak reddine, 6- Yerinde inceleme günü belirlendiğinde taraflara telefon yolu ile bildirilmesine bu nedenle duruşmanın 20.12.2018 tarihine bırakılmasına karar verilmiş olup, dosya 04.09.2018 tarihinde bilirkişiye teslim edilmiştir.

Not 22 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar

	30.09.2018	31.12.2017
Personele olan borçlar	69.100	31.750
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri (*)	157.651	47.087
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	226.751	78.837

(*) Şirket'in SGK'ya olan borçlarının bir kısmı yapılandırılmış bir kısmı da vadesi geçmiş durumdadır.

	30.09.2018	31.12.2017
İzin Karşılığı (Kısa Vadeli)	5.222	1.645

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, 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 raporlama tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarındır.

	30.09.2018	31.12.2017
Kıdem Tazminatı Karşılığı (Uzun Vadeli)	11.955	13.627

İş Kanunu’na göre Şirket, bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, ölen veya 25 yıl (kadınlar için 20 yıl) hizmetini tamamladıktan sonra emekli olan ve emeklilik yaşına ulaşan (kadınlar için 58, erkekler için 60) personeline kıdem tazminatı ödemek ile yükümlüdür. Ödenecek tutar, 30.09.2018 tarihi itibarıyla, her hizmet yılı için en fazla 5.434,42 TL (31.12.2017: 4.732,48 TL) ile sınırlı olmak üzere, bir aylık maaşa eşittir.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, şirketlerin belirli sosyal hak planları kapsamındaki yükümlülüklerinin tahmini için aktüer değerlendirme yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Buna bağlı olarak, toplam yükümlülüğün hesaplanmasında her bir şirket için aktüer varsayımlar ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır.

	30.09.2018	31.12.2017
İskonto oranı	%2,77	%2,95

İzin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2018	31.12.2017
1 Ocak itibarıyla karşılık	1.645	1.784
Dönem içinde ayrılan / (konusu kalmayan karşılıklar)	3.577	(139)
Dönem Sonu Bakiyesi	5.222	1.645

Kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2018	31.12.2017
1 Ocak itibarıyla karşılık	13.627	7.145
Dönem içinde ayrılan / (konusu kalmayan karşılıklar)	(4.070)	5.547
Aktüeryal fark	1.995	727
Faiz maliyeti	403	208
Dönem Sonu Bakiyesi	11.955	13.627

Not 23 – Emeklilik Planları

Not 22’de açıklanan yasal düzenlemeler haricinde emeklilik taahhütleri için herhangi bir düzenleme yoktur.

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 24 – Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

	30.09.2018	31.12.2017
İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	30.000	-
- Gelecek aylara ait giderler	30.000	-
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	2.619	2.115
- Gelecek aylara ait giderler	2.619	2.115
Peşin Ödenmiş Giderler (Dönen Varlıklardaki)	32.619	2.115
Peşin Ödenmiş Giderler (Duran Varlıklardaki)	-	-
Ertelenmiş Gelirler	-	-

Not 25 – Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

30.09.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 26 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler

	30.09.2018	31.12.2017
Devreden Kdv	31.072	-
Ödenen stopaj ve vergiler	1.940	1.295
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	33.012	1.295
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	-	-

	30.09.2018	31.12.2017
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (*)	142.533	11.314
Taksite bağlanmış vergi ve SGK borçları	-	90.669
Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	142.533	101.983

(*) Şirket’in cari dönem vergi borçlarının bir kısmı yapılandırılmış bir kısmı da vadesi geçmiş durumdadır.

	30.09.2018	31.12.2017
Taksite bağlanmış vergi ve SGK borçları	-	99.153
Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler	-	99.153

Not 27 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

A. Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2018 tarihi itibariyle Şirket’in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kuruş nominal bedeldeki 2.000.000.000 (31.12.2017: 2.000.000.000) adet hisseden oluşmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı tutarı 110.000.000 TL’dir.

Şirket’in hisseleri Mayıs 1999’da halka arz olmuş olup, 30 Eylül 2018 tarihi itibariyle Şirket’in en büyük ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’ye ait hisse tutarının, toplam hisseye oranı %49,95’tir (31 Aralık 2017: %49,95).

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Şirket'in ortaklık yapısı şöyledir;

Ortak Adı/Unvanı	30.09.2018		31.12.2017	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	%49,95	9.990.055	%49,95	9.990.055
Alper Özoğulları	%32,00	6.400.000	-	-
Egc Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	%0,25	50.000	%32,25	6.450.000
Halka Açık Kısım	%17,80	3.559.945	%17,80	3.559.945
Ödenmiş Sermaye Toplamı	%100,00	20.000.000	%100,00	20.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		17.197.511		17.197.511

Şirket'in imtiyazlı hisselerinin (A grubu hisseler) bilanço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı/Ünvanı	Tertip	Grup	H/N	Adet	TUTAR
Tan Egeli	I	A	Nama	25.000.000	250.000

A Grubu Nama payların, Yönetim Kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

B. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Birinci tertip yedek akçe, toplamı yeniden değerlendirilmiş ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşana kadar, yasal finansal tablolardaki net karın %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler, yeniden değerlendirilmiş sermayenin %5'ini geçen temettü dağıtımlarının toplamı üzerinden %10 olarak ayrılır. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilmekte ve ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

	30.09.2018	31.12.2017
Yasal Yedekler	3.604.255	3.604.255

C. Paylara İlişkin Primler / İskontolar

	30.09.2018	31.12.2017
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	29.552	29.552

D. Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

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

1 Ocak 2008 itibariyle 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

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların:

-“Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farklarıyla”,

-“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.

(*) Geçmiş Yıllar Kar/Zararlarına ilişkin dönem içi hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	
	30.09.2018	31.12.2017
Dönem başı bakiye	(19.175.731)	(12.003.132)
Önceki Dönem Kar/Zararı	1.138.453	(7.172.599)
Dönem sonu bakiye	(18.037.278)	(19.175.731)

E. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30.09.2018	31.12.2017
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(3.398)	(1.403)

Not 28 – Hasılat ve Satışların Maliyeti

01.01-30.09.2018: Yoktur (01.01-30.09.2017: Yoktur).

Not 29 – Faaliyet Giderleri

	01.01-30.09.2018	01.07-30.09.2018	01.01-30.09.2017	01.07-30.09.2017
Genel yönetim giderleri	(400.081)	(150.885)	(378.903)	(97.132)
Toplam	(400.081)	(150.885)	(378.903)	(97.132)

Not 30 – Niteliklerine Göre Giderler

01.01-30.09.2018 ve 01.01-30.09.2017 dönemleri itibariyle giderlerin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2018	01.07-30.09.2018	01.01-30.09.2017	01.07-30.09.2017
Personel giderleri	(172.183)	(59.266)	(188.478)	(65.265)
Dışardan sağlanan faydalar	(125.200)	(47.500)	(84.655)	(7.080)
- Danışmanlık giderleri	(125.200)	(47.500)	(84.655)	(7.080)
Vergi, resim ve harç giderleri	(16.300)	(1.497)	(11.167)	(3.928)
Amortisman ve itfa giderleri	(839)	(214)	(1.047)	(349)
Bilgi işlem giderleri	(134)	-	(16.742)	(4.648)
Kira giderleri	-	-	(4.105)	-
Diğer genel yönetim giderleri	(85.425)	(42.408)	(72.709)	(15.862)
Genel Yönetim Giderleri	(400.081)	(150.885)	(378.903)	(97.132)

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 31 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler

01.01-30.09.2018 ve 01.01-30.09.2017 dönemleri itibariyle esas faaliyetlerinden diğer gelir / giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.09.2018	01.07- 30.09.2018	01.01- 30.09.2017	01.07- 30.09.2017
Konusu kalmayan karşılıklar	146.051	45	340.196	(746)
- Konusu kalmayan diğer alacak karşılıkları	130.000	-	340.000	-
- Konusu kalmayan izin karşılıkları	-	(1.645)	196	(746)
- Konusu kalmayan kıdem taz. karşılıkları	4.070	1.690	-	-
- Konusu kalmayan iş avansı karşılıkları	11.981	-	-	-
Faiz gelirleri	4.298	447	5.914	1.594
Vade farkı gelirleri	-	-	560.462	1.378
Diğer gelirler	5.269	5.224	72	8
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	155.618	5.716	906.644	2.234

	01.01- 30.09.2018	01.07- 30.09.2018	01.01- 30.09.2017	01.07- 30.09.2017
Vade farkı giderleri	(8.676)	(896)	(119)	5.468
SPK ceza gider karşılığı	-	-	(27.047)	(27.047)
Diğer giderler	-	-	(30)	(30)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(8.676)	(896)	(27.196)	(21.609)

Not 32 – Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Giderler

01.01-30.09.2018: Yoktur (01.01-30.09.2018: Yoktur).

Not 33 – Finansman Giderleri

01.01-30.09.2018 ve 01.01-30.09.2017 dönemleri itibariyle finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.09.2018	01.07- 30.09.2018	01.01- 30.09.2017	01.07- 30.09.2017
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	(403)	-	-	-
Finansman Giderleri	(403)	-	-	-

Not 34 – Finansman Gelirleri

01.01-30.09.2018: Yoktur (01.01-30.09.2017: Yoktur).

Not 35 – Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler**A. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar**

30.09.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

B. Durdurulan Faaliyetler

01.01-30.09.2018: Yoktur (01.01-30.09.2017: Yoktur).

Not 36 – Gelir Vergileri

Türkiye’deki vergi mevzuatına göre kurumlar vergisi oranı itibariyle %20’dir. Ancak 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Eylül 2018 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı dikkate alınmaktadır.

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’inci Madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden 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.

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’uncu maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40’ıncı madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Şirket, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle yararlanmanın, en iyi tahmin ve mevcut bütçeleri çerçevesinde kuvvetle muhtemel olmaması nedeniyle ertelenmiş vergi varlığı / yükümlülüğü hesaplamamıştır.

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 37 – Pay Başına Kazanç / (Kayıp)

Şirket'in 01 Ocak – 30 Eylül 2018 ve 01 Ocak – 30 Eylül 2017 dönemleri itibariyle hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2018	01.07- 30.09.2018	01.01- 30.09.2017	01.07- 30.09.2017
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp):				
Sürdürülen faaliyetlerden düşen net dönem karı / (zararı)	(253.542)	(146.065)	500.545	(116.507)
Beheri 1 Kuruş olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp) (Kr)	(0,013)	(0,007)	0,025	(0,006)
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp):				
Durdurulan faaliyetlerden düşen net dönem karı / (zararı)	-	-	-	-
Beheri 1 Kuruş olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp) (Kr)	-	-	-	-
Pay başına kazanç / (kayıp):				
Net dönem karı / (zararı)	(253.542)	(146.065)	500.545	(116.507)
Beheri 1 Kuruş olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000
Pay Başına Kazanç / (Kayıp) (Kr)	(0,013)	(0,007)	0,025	(0,006)

Şirket'in sulandırma etkisi olan potansiyel adi hisse senetlerinin olmamasından dolayı sulandırılmış pay başına kazanç hesaplanmamıştır (Önceki dönem: Yoktur).

Cari dönemde tahakkuk eden temettü yoktur (Önceki dönem: Yoktur).

Pay bazlı ödemeler yoktur (Önceki dönem: Yoktur). Pay başına kar cari dönem net karının dönem içerisinde dolaşımda olan hisse adetlerinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle bulunur.

Not 38 – İlişkili Taraf Açıklamaları

A. Şirket'in, ortakları, ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle ve kilit personeliyle olan 30.09.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibariyle mevcut hesap bakiyeleri (net defter değerleri) aşağıdaki gibidir:

	Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	
	30.09.2018	31.12.2017
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş.	140	-
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	-	898
Toplam	140	898

	Peşin Ödenmiş Giderler	
	30.09.2018	31.12.2017
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (Gelecek aylara ait giderler)	30.000	-
Toplam	30.000	-

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

	Diğer Borçlar	
	30.09.2018	31.12.2017
Tan Egeli	13.289	69.318
Ebru Egeli	3.808	-
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	114	14.832
Ersoy Çoban	6	10.000
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	-	46.580
EGC Ticari Yatırımlar A.Ş.	-	4.652
Toplam	17.217	145.382

B) Şirket’in, 01.01-30.09.2018 ve 01.01-30.09.2017 dönemlerinde ortakları ve ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle yaptığı mal, hizmet, kiralama ve faiz işlemleri aşağıdaki gibidir:

	Hizmet Alımları			
	01.01- 30.09.2018	01.07- 30.09.2018	01.01- 30.09.2017	01.07- 30.09.2017
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (*)	120.000	-	-	-
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	-	-	4.105	-
Toplam	120.000	-	4.105	-

(*) Cari dönemde alınan hizmet faturasının 30.000 TL’lik gelecek aylara ait giderler hesabında takip edilmiştir.

C) Kilit yönetici personel, işletmenin, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamakta olup, bunlara sağlanan iki tür fayda vardır. Kısa vadeli faydalar; maaş, sosyal güvenlik yardımı, ikramiye, ücretli izinler ve huzur haklarını kapsamaktadır. Bu tür kısa vadeli faydalar “Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar” hesabında raporlanmıştır. İşten çıkarma halinde sağlanacak faydalar ise, Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğünü kapsamaktadır. Bu tür faydalar “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar” hesabında raporlanmıştır.

Şirket’in kilit yönetici personeline 01.01-30.09.2018 döneminde maaş, huzur hakkı, kıdem tazminatı vb. sağlanan kısa vadeli faydalar toplamı: 48.222 TL’dir (01.01-30.09.2017: 60.090 TL).

01.01-30.09.2018 döneminde kilit yönetici personelin işten ayrılması halinde sağlanacak toplam fayda (tazminat) 17.177 TL (01.01-30.09.2017: 14.018 TL).

Şirket’in kilit yönetici personeline 01.01-30.09.2018 ve 01.01-30.09.2017 dönemlerinde sağlanan uzun vadeli herhangi bir fayda yoktur.

Şirket’in işten veya görevden ayrılan kilit yönetici personeline 01.01-30.09.2018 ve 01.01-30.09.2017 dönemlerinde herhangi bir fayda sağlanmamıştır.

Hisse bazlı herhangi bir ödeme yapılmamaktadır.

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

D) Şirket'in 30.09.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibariyle bağlı ortaklıkları ve iş ortaklığı lehine verdiği kefaletler aşağıdaki gibidir:

	Kefaletler	
	30.09.2018	31.12.2017
Egc Enerji	396.541	279.515
Karesi	-	106.000
Toplam	396.541	385.515

Not 39 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

A) Finansal risk yönetimi

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.

Şirket'in banka mevduatlarının tamamı Türk bankalarında tutulmakta olup söz konusu mevduatlar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

30 Eylül 2018	Alacaklar				Bankadaki Mevduatlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	-	-	140	1.255	14.028	-
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	140	1.255	14.028	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	8.878.880	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(8.878.880)	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	-	-	-	-	-	-

- (1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.
- (3) 30.09.2018 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış 8.878.880 TL tutarında finansal varlığı bulunmaktadır.
- (4) Kredi riski oluşturan firmalardan alınmış herhangi bir teminat veya gayri kabili rücu kredi taahhütleri bulunmamaktadır.
- (5) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar bulunmamaktadır.

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
 (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2017	Alacaklar				Bankadaki Mevduatlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	-	-	898	1.255	109.162	-
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	898	1.255	109.162	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	9.008.880	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(9.008.880)	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	-	-	-	-	-	-

- (1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.
- (3) 31.12.2017 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış 9.008.880 TL tutarında finansal varlığı bulunmaktadır.
- (4) Kredi riski oluşturan firmalardan alınmış herhangi bir teminat veya gayri kabili rücu kredi taahhütleri bulunmamaktadır.
- (5) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar bulunmamaktadır.

b. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Şirket’in türev finansal varlık veya yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30.09.2018					
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	369.398	369.406	-	369.406	-
Diğer Borçlar	114	122	-	122	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	369.284	369.284	-	369.284	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	185.112	185.112	-	185.112	-
Ticari Borçlar	89.272	89.272	-	89.272	-
Diğer Borçlar	49.804	49.804	-	49.804	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	46.036	46.036	-	46.036	-
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca/Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıktıları	-	-	-	-	-

31.12.2017					
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	414.973	423.656	31.425	293.078	99.153
Diğer Borçlar	135.000	143.683	-	143.683	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	279.973	279.973	31.425	149.395	99.153
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	147.882	147.882	-	147.882	-
Ticari Borçlar	62.453	62.453	-	62.453	-
Diğer Borçlar	42.970	42.970	-	42.970	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	42.459	42.459	-	42.459	-
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca/Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıktıları	-	-	-	-	-

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. Şirket 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle dövizli varlık veya yükümlülüğü bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

2. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle değişken faizli finansal varlığı bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama yıllık sabit faiz oranları %12'dir (31.12.2017: %7,73).

d. Sermaye yönetimi

Şirket'in 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.

Not 40 – Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesinde Açıklamalar)

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

Gerçeğe uygun değerlerin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal yatırımların kayıtlı ve gerçeğe uygun değerlerinin tespit edilmesi sırasında kullanılan tahmin ve varsayımlar Not 7'de açıklanmıştır. Kasa ve bankalar ile alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin kısa vadeli olmaları ve sonraki dönemlerde ilaveten oluşacak muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

30 Eylül 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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.

30.09.2018 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

Finansal durum tablosuna gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	14.028
Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	-	-	23.022.344

31.12.2017 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

Finansal durum tablosuna gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	109.162
Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	-	-	23.253.388

Not 41 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal tabloların onaylanması

30.09.2018 tarihli finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Ekim 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Şirket'in ortakları veya başka taraflarca finansal tabloların yayınlanması sonrası, finansal tabloları değiştirme gücüne yalnızca genel kurul sahiptir.

Not 42 – Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Şirket'in 27.02.2018 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında;

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.11.2017 tarih ve 12233903-345.18-E.13234 sayılı T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü 26.12.2017 tarih ve 00030701266 sayılı izinleri uyarınca, Şirketin kayıtlı sermaye tavanının 110 milyon TL belirlenmesi ve kayıtlı sermaye tavanının süresinin uzatılması ile girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsünden çıkılması, unvanının "Egeli & Co Enerji Yatırımları Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesi ve esas sözleşmenin girişim sermayesi yatırım ortaklığı faaliyetlerini kapsamayacak şekilde, şirket esas sözleşmesinin 1., 2., 3., 4., 5., 6., 7., 8., 9., 10., 11., 12., 13., 14., 15., 16., 17., 18., 19., 20., 21., 22., 23., 24., 25., 26., 27., 28., 29., 30., 31. maddelerinin ekli tadil metninde yer aldığı şekilde değiştirilmesi, 32., 33., 34., 35., 36.'ncı maddelerinin iptaline ilişkin tadil tasarısının Sermaye Piyasası Kurulu ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün onay verdiği şekli ile tadil edilmesi, oybirliğiyle kabul edilmiştir.

Şirket 28.02.2018 tarihi itibariyle tescil işlemlerini tamamlamış olup girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsünden çıkmıştır.