

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHLİ SOLO BİLANÇO VE DİPNOTLARI

**31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA TTK 376
BİLANÇOSU**

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

VARLIKLAR	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 31 Aralık 2018
Dönen varlıklar:	
Nakit ve nakit benzerleri	2.098
Finansal yatırımlar	1.105.495
Ticari Alacaklar	17.845.269
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	17.845.269
Diğer alacaklar	493.702
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	493.702
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	-
Diğer dönen varlıklar	778.712
Toplam dönen varlıklar	20.225.275
Duran varlıklar:	
Diğer alacaklar	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	-
Finansal yatırımlar	1.192.244
Maddi duran varlıklar	174.935
Diğer duran varlıklar	4.837
Toplam duran varlıklar	1.372.017
Toplam varlıklar	21.597.292

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA TTK 376 BİLANÇOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR

(Bağımsız
Denetimden
Geçmemiş)

Kısa vadeli yükümlülükler:

31 Aralık 2018

Kısa vadeli borçlanmalar	-
Ticari borçlar	17.774.293
- İlişkili taraflara ticari borçlar	17.605.600
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	168.693
Diğer borçlar	2.985.153
- İlişkili taraflara diğer borçlar	2.358.770
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	626.383
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	109.531
Kısa vadeli karşılıklar	65.118
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	38.071
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	27.047

Toplam kısa vadeli yükümlülükler

20.934.095

Uzun vadeli yükümlülükler:

Uzun vadeli borçlanmalar	-
Uzun vadeli karşılıklar	-

Toplam uzun vadeli yükümlülükler

-

Toplam yükümlülükler

20.934.095

ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye	40.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	190.474
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	2.780.365
Paylara ilişkin primler	297.611
Geçmiş yıllar karları / zararları	(40.451.458)
Net dönem (zararı)/karı	(2.153.794)

Toplam özkaynaklar

663.197

Toplam kaynaklar

21.597.292

DİPNOT 1 - BİLANÇONUN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

1.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

İlişikteki bilanço Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 Tebliği hükümlerine tabi olmaksızın ancak SPK'nun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanan periyodik finansal tablolar ile aynı tarihli olmak üzere hazırlanmıştır.

TTK 376 bilançosu SPK'nun II-14.1 Tebliği hükümlerinden tümüyle bağımsız olup bunların yerine geçemez. Finansal yatırımların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre yasal kayıtlar ("VUK") esas alınarak hazırlanmıştır.

1.2 Halka Açık Şirketler Bakımından 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376'ncı Maddesinin Uygulanması

SPK'nun 10.04.2014 tarih ve 11/352 sayılı Kararı'nda;

A- TTK'nın 376'ncı maddesinin birinci fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

1) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının yarısının karşılıksız kaldığına ilişkin tespiti, Kurulun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1 Tebliği) çerçevesinde hazırlanıp kamuya açıklanan yıllık finansal durum tablolarından (bilanço) yapılmasına,

2) Sermaye kaybının tespitinde II-14.1 Tebliği uyarınca hazırlanan finansal durum tablosunda (bilanço) yer alan kalemler dikkate alınarak,
$$\frac{((\text{Sermaye} + \text{Kanuni Yedek Akçeler}) - \text{Özkaynaklar})}{(\text{Sermaye} + \text{Kanuni Yedek Akçeler})}$$
 formülünün uygulanmasına, (Özkaynaklar tutarı, konsolide finansal tablo düzenleyenler için "Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar" kalemi değil özkaynakların tamamı olarak dikkate alınacaktır.)

3) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının yarısının karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun genel kurulu derhal toplantıya çağırarak ve iyileştirici önlemleri genel kurula sunmakla yükümlü olduğuna,

B- TTK'nın 376'ncı maddesinin ikinci fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

1) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığına ilişkin tespiti, Kurulun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanıp kamuya açıklanan yıllık finansal durum tablolarından (bilanço) yapılmasına,

2) Sermaye kaybının tespitinde II-14.1 Tebliği uyarınca hazırlanan finansal durum tablosunda (bilanço) yer alan kalemler dikkate alınarak,
$$\frac{((\text{Sermaye} + \text{Kanuni Yedek Akçeler}) - \text{Özkaynaklar})}{(\text{Sermaye} + \text{Kanuni Yedek Akçeler})}$$
 formülünün uygulanmasına, (Özkaynaklar tutarı, konsolide finansal tablo düzenleyenler için "Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar" kalemi değil özkaynakların tamamı olarak dikkate alınacaktır.)

3) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun, genel kurulu derhal toplantıya çağırarak ve bu genel kurulda sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanması kararlarından birinin alınması amacıyla gündeme madde eklemekle yükümlü olduğuna,

4) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun, şirketin borca batıklık durumunu da incelemesi gerektiğine,

1.2 Halka Açık Şirketler Bakımından 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376'ncı Maddesinin Uygulaması (devamı)

C- TTK'nın 376'ncı maddesinin üçüncü fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

1) Kurulun II-14.1 Tebliği çerçevesinde ara dönem finansal rapor hazırlama yükümlülüğü bulunan şirketler için;

- i. İşletmenin devamlılığı esasına göre hazırlanacak ara bilanço olarak Kurulun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanan periyodik finansal tabloların dikkate alınmasına,
- ii. Aktiflerin muhtemel satış fiyatları esas olmak üzere hazırlanacak ara bilançonun (TTK 376 bilançosu) ise, Kurulun II-14.1 Tebliği hükümlerine tabi olmaksızın ancak Kurulun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanan periyodik finansal tablolar ile aynı tarihli olmak üzere borca batıklık şüphesinin çıkmasını takiben en çok 30 gün içerisinde tanzim edilmesine,

2) Kurulun II-14.1 Tebliği çerçevesinde ara dönem finansal rapor hazırlama yükümlülüğü bulunmayan işletmeler için ise; borca batıklık şüphesinin çıkmasını takiben 30 gün içerisinde hem Kurulun II-14.1 Tebliği hükümlerine uygun olarak devamlılık esasına göre hem de TTK 376 bilançosu tanzim edilmesine,

3) Devamlılık esasına uygun olarak hazırlanan finansal durum tablosu sermayenin tamamının kaybını gösteriyorken, TTK 376 bilançosu aktiflerin şirket alacaklılarının alacaklarını karşılaması durumunda, aksini açıkça ortaya koyan durumların ortaya konamaması halinde, TTK'nın 376'ncı maddesinin üçüncü fıkrasında öngörülen tedbirlerin alınmasına gerek bulunmadığına,

4) TTK 376 bilançosunda yer alan duran varlıklardan gayrimenkul niteliğinde olanların Kurulun yetkilendirdiği "Gayrimenkul Değerleme Şirketleri"nden biri tarafından, geri kalan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ise Kurulun 17.07.2003 tarih ve 37/875 sayılı Kararında belirtilen şirketlerden biri tarafından Kurulun değerlemeye ilişkin düzenlemeleri kapsamında değerlendirilip değerlendirilmediği ve konuya ilişkin dipnotlarda değerlendirilmesi yapılan duran varlığın cinsi, uygulanan değerlendirme metodolojisi ve değerlendirme yapan şirketin ticaret unvanı başta olmak üzere gerekli açıklamalara yer verilmesi gerektiğine,

5) TTK 376 bilançolarının, Kurulun II-14.1 Tebliği hükümlerinden tümüyle bağımsız olduğu ve bunların yerine geçemeyeceğine ilişkin olarak alınacak bir yönetim kurulu kararı ile birlikte Kurulun özel durumların açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri kapsamında kamuya duyurulması gerektiğine,

6) Aktiflerin muhtemel satış fiyatları esas alınarak hazırlanan bilançolarda yer alan varlıkların değerlerinin Kurulun II-14.1 Tebliği uyarınca düzenlenen finansal raporlama dönemleri itibarıyla gözden geçirilmesi; esas alınan aktiflerde satış, genel ekonomik durum, şirkete özel gelişmeler ve benzeri nedenlerle değişme olmadığı ve değerlendirme sonucunda oluşan fon gelecek dönemlerde oluşan/oluşacak sermaye kaybını karşılamaya yeterli olduğu sürece, yeni bir TTK 376 kapsamında ara bilanço düzenlenmesi gerekmediğine; ancak varlıkların değerinde yeniden değerlemeyi gerektirecek önemli bir değişikliğin olmadığı ve yeniden değerlendirme sonuçları ile oluşan fona ilişkin olarak, periyodik finansal tabloların kamuya açıklandığı tarihler itibarıyla TTK 376 bilançosunun ilk yayımlandığı özel durum açıklamasının tarihinin de belirtildiği bir özel durum açıklamasında bulunulması gerektiğine,

7) Faaliyet konusu sportif faaliyetler veya söz konusu faaliyetlerden elde edilen gelirlerin yönetilmesi olan halka açık ortaklıkların, TTK 376 bilançosunda yer alan varlıklarını her durumda en çok 2 yıllık, diğer halka açık ortaklıkların ise 5 yıllık periyotlarla yeniden değerlemesini yaptırmalarının zorunlu olduğu ve yeniden değerlendirme sonuçları ile oluşan fona ilişkin olarak periyodik finansal tabloların kamuya açıklandığı tarihler itibarıyla özel durum açıklamasında bulunulması gerektiğine,

D- 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 136'ncı maddesi uyarınca banka ve sigorta şirketleri ile 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktöring ve Finansman Şirketleri Kanunu uyarınca finansal kiralama, faktöring ve finansman şirketlerinin, TTK'nın 376'ncı maddesine ilişkin özel mevzuatlarında yer alan hükümleri uygulamaları, yukarıda yer verilen TTK'nın

1.2 Halka Açık Şirketler Bakımından 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376'ncı Maddesinin Uygulaması (devamı)

376'ncı maddesine ilişkin olarak öngörülen yükümlülüklerin yerine getirilmesi hükmünde olup, konuya ilişkin olarak kamuya yapılacak açıklamalar hususunda bu Karara tabi olduklarına,

E- TTK'nın 376'ncı maddesi kapsamında yapılan/yapılacak işlemlerin yönetim kurulunun veya yerine geçecek müessesenin sorumluluğunda olduğuna,

karar verilmiştir.

DİPNOT 2 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Kamuya aydınlatma platformunda ("KAP") 29.03.2016 tarihinde yaptığımız açıklamada aşağıdaki hususları belirtmiştik.

1- 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, Şirketimiz söz konusu tebliğde tanımlanan "yatırım işletmesi" kriterlerinde olduğundan, ilgili tebliğde yatırım işletmelerine tanınan konsolidasyona ilişkin istisna kapsamında, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren başlamak üzere, söz konusu bağlı ortaklıklarını, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirmekte olup finansal yatırımların altında sınıflandırmıştır. Şirketimizin bağlı ortaklığının gerçeğe uygun değer hesaplamasında borsada işlem gören bir şirket olması dolayısıyla borsadaki kotasyon fiyatı kullanılarak finansal tablolarına yansıtılmıştır.

2- Şirketimizin 30.09.2015 tarihi itibarıyla finansal tablolarında yer alan %12,6 oranındaki sermaye kaybı, operasyonel faaliyetlerindeki zararlardan ziyade birinci maddede açıklanan muhasebe standardı çerçevesinde yapılan sınıflamaya bağlı olarak finansal tablolara yansıtılan bağlı ortaklığın ve satılmaya hazır finansal varlıkların borsa fiyatlarının bir önceki döneme göre düşmesinden kaynaklanmaktadır.

Yukarıdaki açıklamalarımızdan da anlaşılacağı üzere şirketimizin sermaye kaybı operasyonel bir zarardan kaynaklanmamaktadır. Zararın büyük bir bölümü iştirakimiz olan Egeli & Co Enerji Yatırımları A.Ş.'nin borsa fiyatındaki düşüşe bağlı **gerçekleşmemiş** değer azalışından kaynaklanmaktadır.

Bilanço aktiflerin muhtemel satış fiyatları esas olmak üzere hazırlandığı için finansal varlıklar olarak sınıflandırılan ve borsada işlem gören hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de raporlama tarihi itibarıyla oluşan "bekleyen en iyi alış fiyatı" üzerinden değerlendirilmiştir.

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	Yasal Kayıt Değeri	Borsa Fiyatına Göre Oluşmuş Değer
Borsada işlem gören iştirakler	8.921.488	1.105.468

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	Yasal Kayıt Değeri	Borsa Fiyatına Göre Oluşmuş Değer
Borsada işlem gören iştirakler	9.621.798	1.192.244

DİPNOT 3 – ÖZKAYNAKLAR

Gerçekleşmemiş değer azalışının olmadığı yasal kayıtlarımızı esas alan bilanço'ya göre özkaynak tutarı 16.908.771 TL'dir.

Bilanço hazırlanırken borsa fiyatına göre gerçekleşmemiş değer azalışları dikkate alınmış olup detay aşağıda yer almaktadır.

Gerçekleşmemiş değer azalışı olmayan	
Öz kaynak tutarı	16.908.771
Gerçekleşmemiş değer azalışları	(16.245.574)
Raporlanan Öz kaynak	663.197

DİPNOT 4 – SONUÇ

Şirketimizin TTK 376 bilançosuna göre aktifleri yükümlülüklerini karşılamaktadır.

Aktif Toplamı	: 21.597.292 TL
Yükümlülük Toplamı	: 20.934.095 TL