

EGELİ & CO ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2020 - 2. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	ABAKÜS BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Audit Type	Limited
Audit Result	Partial Positive

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş. ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e (TMS 34) "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonucun Dayanakları paragrafında belirtilen hususlar dışında, yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonucun Dayanakları

a. Şirket'in finansal tablolarında faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Bununla birlikte bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in birikmiş zararlar nedeniyle sermaye ve kanuni yedek akçelerinin toplamının %87,28'i karşılıksız kalmış bu şekilde Türk Ticaret Kanunu'nun 376/2 kapsamına girdiği anlaşılmıştır. Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli varlıklarından 971.964 TL tutarında fazladır. Dolayısıyla bu durumlar işletmenin sürekliliği üzerinde şüpheler uyandıracak belirsizliklerin mevcudiyetine başlangıç olabileceğine işaret etmektedir. Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini ödeyebilmesi özellikle finansal varlıklarını nakde çevirebilmesine, ilişkili taraflardan diğer alacakların tahsilatına, faaliyetleri hakkında alacağı karar ve tedbirlere, bunların neticesinde elde edilmesi beklenen nakit fonlara ve yeni kaynaklara bağlıdır. Diğer taraftan Şirket yönetim kurulunun TTK'nın 376. maddesinde belirtilen tedbirleri almasını gerektirmektedir.

b. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklığı Egç Enerji Çözümleri A.Ş. ("Egç Enerji"), 30 Haziran 2014 tarihinde 2 adet kiralanabilir mobil enerji türbininin alımını gerçekleştirmek ve bunları uluslararası piyasalarda kiralamak üzere yurtdışında bir şirketi 16.976.000 TL karşılığında devralmıştır. Söz konusu şirket ilgili mobil enerji türbinlerinin kiralanmasına yönelik gerekli anlaşmaların yapılamaması nedeniyle bahse konu mobil enerji türbinlerinin alımını gerçekleştirememiş ve faaliyete geçmemiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Şirket'e ilettiği 30 Haziran 2016 tarihli yazısında, Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarında, Egc Enerjinin makul piyasa değerinin ölçülememesi sebebi ile Egc Enerji'nin makul değerinin 30 Eylül 2016 tarihine kadar Kurul'un 17 Mart 2003 tarih ve 37/875 sayılı kararında belirlenen bir kuruluş tarafından hazırlanacak değerleme raporu ile tespit ettirilmesi, faaliyetlerinin 30 Eylül 2016 tarihine kadar tebliğ ile uyumlu hale getirilemeyecek olması halinde anılan tarih itibarıyla Şirket'i zarara uğratmayacak şekilde, aktarılan kaynaklardan daha az tutarda olmayacak bir bedel üzerinden portföyden çıkarılması gerektiği bildirilmiştir. Şirket 31.03.2017 tarihi itibarıyla bağımsız bir kuruluşa Egc Enerji'nin Şirket değerlemesini yaptırmış ve 2016 yılı finansal tablolarında Egc Enerji'nin değeri çıkan değerleme tutarı üzerinden gösterilmiştir. Şirket 20.02.2018 tarihi itibarıyla de bağımsız başka bir kuruluşa Egc Enerji'nin Şirket değerlemesini tekrar yaptırmış ve 2017 yılı finansal tablolarında Egc Enerji'nin değeri çıkan değerleme tutarı üzerinden gösterilmiştir.

2018 ve 2019 yılına ilişkin bağımsız bir kuruluştan Şirket değerleme raporu temin edilmemiş olup, 21 Ekim 2020 tarihli Akademik Bağımsız Denetim A.Ş.'nin hazırladığı 2019 yılı bağımsız denetim raporunda aşağıdaki ifadeler kullanılmış ve Şirket'in yaptığı değer düşüklüğü hesaplamalarının dikkate alındığı ve bağımsız bir kuruluşa değerleme raporu hazırlatıldığında farklı bir değer çıkma olasılığı olduğu belirtilmiştir.

"31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminine ait finansal tablolarının denetimi ile ilgili olarak bağımsız denetçi tarafından verilen görüşün dayanağında belirtilen hususlar göz önüne alınarak;

- Egc Enerji Çözümleri A.Ş. değeri Şirket tarafından tespit edilmiş olup 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli finansal tablolarda Egc Enerji Çözümleri A.Ş.'nin "*General Trading System Ltd.*" ("GTS") ve "*Shelesby Limited*" ("Shelesby") unvanına sahip bağlı ortaklıklarının maliyet değerleri (31.12.2018: 17.000.000 TL) tutarında değer düşüklüğü ile şirket içi yapılan değerleme (31.12.2019: 829.003.-TL azalış, 31.12.2018: 1.822.831 TL artış) farkları esas alınmış 31.12.2018 hesap döneminde 15.177.169 TL 31.12.2019 hesap döneminde 829.003 TL olmak üzere toplam 16.006.172 TL değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak finansal tablolarına yansıtılmıştır.

- Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş. değeri Şirket tarafından tespit edilmiş olup 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli finansal tablolarda özkaynak kayıpları (31.12.2019: 7.373 TL ve 31.12.2018: 513.407 TL) esas alınmış ve toplam 520.780 TL değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak finansal tablolarına yansıtılmıştır.

Şirket'in yapmış olduğu değer düşüklüğü hesaplamaları (31.12.2019: 836.376 TL ve 31.12.2018: 15.690.576 TL) ile portföy değerinin yaklaşık %78'i finansal tablolardan çıkartılmış olup bağımsız bir kuruluşa değerleme raporu yaptırıldığında farklı bir değer çıkması da olasıdır. Denetim kuruluğu olarak Şirket Yönetimi'nin bu tahminleri ile ilgili olarak bir değerlendirme yapma imkanına sahip değiliz."

c. Şirket borçlu olduğu (ilişkili firma ve kişileri dışındaki) firma ve kişilerden bazıları ile borçlarını ödemediği gerekçesi ile dava aşamasında olup, bu borçların güncel tutarları davalar sonuçlandığında belli olacaktır. Kesinleşmemiş davalara ait borçların güncel tutarlarına ilişkin işlenmiş faiz ve gecikme tutarlarına ilişkin hesaplama yapma imkanına bulunmamaktadır.

d. Şirket'in ilişkili taraflarından 1.454.354 TL tutarında alacağı finansal tablolarda diğer alacaklar hesabında sınıflandırılmış olup büyük bir kısmı Egc Enerji Çözümleri A.Ş.'den olan alacaklardan kaynaklanmaktadır. Bu alacağın mahiyeti, risk ve vade yapısı, teminat durumu v.b. hususlarında bir açıklama bulunmamakta olup şirketin finansal tablolarda düzeltme yapılması gereken bir durum olup olmadığı konusunda kanaat belirtilememektedir.

Diğer Hususlar

a. Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 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 başlamıştı. 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 Egç Enerji nezdindeki ilmühaberlerin fiziken icra dairesinden teslim alınmış olduğu, 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.

Şirket son olarak Borsa İstanbul A.Ş. tarafından 06.04.2020 tarihinde, faaliyetlerini devam ettiremeyecek seviyede finansman sıkıntısına düşmüş olması nedeniyle Kotasyon Yönergesinin 23/1-d maddesi kapsamında uyarılmıştır.

b. Dünya Sağlık Örgütü tarafından 11 Mart 2020'de pandemi olarak ilan edilen Covid-19 salgını, tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmaya ve ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemeye devam etmektedir. Bunun sonucunda varlık fiyatları, likidite, kurlar ve faiz oranları gibi pek çok alanda etkiler devam etmekte ve geleceğe ilişkin belirsizlikler sürmektedir. Covid-19 etkisinin gerek dünyada gerekse Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği ve ne kadar yayılabileceği belirsizliğini korumakta olup, etkileri netleştikçe daha sağlıklı bir değerlendirme yapma imkanı söz konusu olacaktır.

c- Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla Vergi daireleri ve SGK'ya olan borçlarının tamamının vadesi geçmiş durumdadır. Bu borçlar ödeneceği zaman ortaya çıkacak faiz ve gecikme zammı tutarları değişkenlik gösterebilecektir.

d- Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla maaş, kıdem vb. borçları ile Yönetim Kuruluna olan huzur hakkı borçlarının tamamının vadesi geçmiş durumdadır.

e- 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. Egç 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, teslimat ayrıca Şeker Finansal Kiralama A.Ş.'nin icra dosyasına da bildirilmiştir. İhtiyati haciz kararları ile ilmühaberlerin üçüncü kişilere rızai devri ve tasarrufu engellenmekteydi. İhtiyati haciz kesin hacze dönüşmeden, ihtiyati haciz uygulayan icra daireleri, ihtiyati haciz nedeniyle ilmühaberlerin satışını isteyememekte ve ilmühaberler üzerinde ihtiyati haciz dışında da herhangi bir haciz bulunmamaktaydı. Dolayısı ile bu ilmühaberlerin satışı ve devri söz konusu olamamaktaydı. Aşağıda belirtildiği üzere ihtiyati haciz kaldırılmış olup, ilmühaberlerin satışı ve devri üzerinde bir engel kalmamıştır.

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 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 itibarıyla 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 verilmiştir. 20.12.2018 tarihli duruşmada dosyanın bilirkişiden dönüşünün beklenmesine karar verilmiş ve duruşma 28.05.2019 tarihine bırakılmıştır. 28.05.2019 tarihli duruşmada mahkeme, tarafların bilirkişi raporuna karşı beyanda bulunma sürelerinin tamamlanmasının beklenilmesi, bilirkişi raporu henüz kesinleşmemiş olmakla davacı tarafın ihtiyati haciz talebini ve duruşmanın 05.09.2019 tarihine bırakılmasına karar vermiştir. Şirket vekili bilirkişi raporuna itiraz etmiş ve yeni bilirkişi incelemesi yaptırılmasını talep etmiştir.

İstanbul 17. Asliye Hukuk Mahkemesi'ndeki yargılama kapsamında 23.01.2020 tarihli duruşmada esas hakkında beyanlar sunulmuş olup, ilk derece mahkemesince davanın ve birleşen davanın reddine karar verilmiştir. Gerekeçli karar 13.03.2020 tarihinde yazılarak 17.03.2020 tarihinde Şirket'e tebliğ edilmiştir. Karar davacılar Şekerbank T.A.Ş. ve Şeker Finansal Kiralama A.Ş. tarafından istinafa götürülmüş ve istinaf incelemesinden geçmek üzere İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 9. Hukuk dairesince 2020/1192 E. Sayılı dosya numarasını almıştır. İstinaf formu 15.06.2020 tarihinde düzenlenmiş olup, dosyanın Bölge Adliye Mahkemesi açılışının yapılması beklenmektedir.

f. Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin denetim çalışması TTK 403. maddesi hükümleri gereğince seçilen Akademik Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından tamamlanmış ve 21 Ekim 2020 tarihli denetim raporunda sınırlı olumlu görüş verilmiştir. Söz konusu rapordaki sınırlı olumlu görüşün dayanakları aşağıda belirtilmektedir;

1. Şirket'in finansal tablolarında faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Bununla birlikte Şirket'in birikmiş zararlar nedeniyle sermaye ve kanuni yedek akçelerinin toplamının %86,88' ü karşılıksız kalmış bu şekilde Türk Ticaret Kanunu'nun 376/2 kapsamına girdiği anlaşılmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli varlıklarından 503.224.-TL tutarında fazladır. Dolayısıyla bu durumlar işletmenin sürekliliği üzerinde şüpheler uyandıracak belirsizliklerin mevcudiyetine başlangıç olabileceğine işaret etmektedir. Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini ödeyebilmesi özellikle finansal varlıklarını nakde çevirebilmesine, ilişkili taraflardan diğer alacakların tahsilatına, faaliyetleri hakkında alacağı karar ve tedbirlere, bunların neticesinde elde edilmesi beklenen nakit fonlara ve yeni kaynaklara bağlıdır. Diğer taraftan Şirket yönetim kurulunun TTK'nın 376. maddesinde belirtilen tedbirleri almasını gerektirmektedir.

2. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklığı Egc Enerji Çözümleri A.Ş. ("Egc Enerji"), 30 Haziran 2014 tarihinde 2 adet kiralanabilir mobil enerji türbininin alımını gerçekleştirmek ve bunları uluslararası piyasalarda kiralamak üzere yurtdışında bir şirketi 16.976.000 TL karşılığında devralmıştır. Söz konusu şirket ilgili mobil enerji türbinlerinin kiralanmasına yönelik gerekli anlaşmaların yapılamaması nedeniyle bahse konu mobil enerji türbinlerinin alımını gerçekleştirememiş ve faaliyete geçmemiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Şirket'e ilettiği 30 Haziran 2016 tarihli yazısında, Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarında, Egc Enerjinin makul piyasa değerinin ölçülememesi sebebi ile Egc Enerji'nin makul değerinin 30 Eylül 2016 tarihine kadar Kurul'un 17 Mart 2003 tarih ve 37/875 sayılı kararında belirlenen bir kuruluş tarafından hazırlanacak değerlendirme raporu ile tespit ettirilmesi, faaliyetlerinin 30 Eylül 2016 tarihine kadar tebliğ ile uyumlu hale getirilemeyecek olması halinde anılan tarih itibarıyla Şirket'i zarara uğratmayacak şekilde, aktarılan kaynaklardan daha az tutarda olmayacak bir bedel üzerinden portföyden çıkarılması gerektiği bildirilmiştir. Şirket 31.03.2017 tarihi itibarıyla bağımsız bir kuruluşa Egc Enerji'nin Şirket değerlemesini yaptırmış ve 2016 yılı finansal tablolarında Egc Enerji'nin değeri çıkan değerlendirme tutarı üzerinden gösterilmiştir. Şirket 20.02.2018 tarihi itibarıyla de bağımsız başka bir kuruluşa Egc Enerji'nin Şirket değerlemesini tekrar yaptırmış ve 2017 yılı finansal tablolarında Egc Enerji'nin değeri çıkan değerlendirme tutarı üzerinden gösterilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminine ait finansal tablolarının denetimi ile ilgili olarak bağımsız denetçi tarafından verilen görüşün dayanağında belirtilen hususlar göz önüne alınarak;

- Egc Enerji Çözümleri A.Ş. değeri Şirket tarafından tespit edilmiş olup 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli finansal tablolarda Egc Enerji Çözümleri A.Ş.'nin "*General Trading System Ltd.*" ("GTS") ve "*Shelesby Limited*" ("Shelesby") unvanına sahip bağlı ortaklıklarının maliyet değerleri (31.12.2018: 17.000.000.-TL) tutarında değer düşüklüğü ile şirket içi yapılan değerlendirme (31.12.2019: 829.003.-TL azalış, 31.12.2018: 1.822.831.-TL artış) farkları esas alınmış 31.12.2018 hesap döneminde 15.177.169.-TL 31.12.2019 hesap döneminde 829.003.-TL olmak üzere toplam 16.006.172.-TL değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak finansal tablolarına yansıtılmıştır.

- Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş. değeri Şirket tarafından tespit edilmiş olup 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli finansal tablolarda özkaynak kayıpları (31.12.2019: 7.373, 31.12.2018: 513.407.-TL) esas alınmış ve toplam 520.780.-TL değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak finansal tablolarına yansıtılmıştır.

Şirket'in yapmış olduğu değer düşüklüğü hesaplamaları (31.12.2019: 836.376.-TL ve 31.12.2018:15.690.576.-TL) ile portföy değerinin yaklaşık %78'i finansal tablolardan çıkartılmış olup bağımsız bir kuruluşa değerlendirme raporu yaptırıldığında farklı bir değer çıkması da olasıdır. Denetim kuruluğu olarak Şirket Yönetimi'nin bu tahminleri ile ilgili olarak bir değerlendirme yapma imkanına sahip değiliz. Bu finansal yatırımın detayı ile ilgili açıklamalar Not:6'da yer almaktadır.

3. Şirket'in borçlu olduğu (ilişkili firma ve kişileri dışındaki) firma ve kişilerden bazıları ile borçlarını ödemediği gerekçesi ile dava aşamasında olup, bu borçların güncel tutarları davalar sonuçlandığında belli olacaktır. Borçların güncel tutarlarına ilişkin işlenmiş faiz ve gecikme tutarlarına ilişkin hesaplama yapma imkanına sahip değiliz.

4. Şirket'in ilişkili taraflarından 1.565.814.-TL (31.12.2018: 1.663.114.-TL, 31.12.2017: 1.756.825.-TL) alacakları finansal tablolarda Diğer Alacaklar hesabında sınıflandırılmış olup büyük bir kısmı Egc Enerji Çözümleri A.Ş.'den olan alacaklardan kaynaklanmaktadır. Bu alacağın mahiyeti, risk ve vade yapısı, teminat durumu v.b. hususlarında bir açıklama bulunmamakta olup şirketin finansal tablolarda düzeltme yapılması gereken bir durum olup olmadığı konusunda kanaat belirtemiyoruz.

Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, "Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonucun Dayanakları" paragraflarında belirtilen hususların ara dönem finansal bilgilerde gerektirebileceği düzeltmeler hariç olmak üzere, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş.'nin 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunun,

aynı tarihli finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının tüm önemli yönleriyle Türkiye Muhasebe Standartı 34'e (TMS 34) uygun olarak, hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş.

Uğur ÇALIŞKAN, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Ekim 2020

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 30.06.2020	Previous Period 31.12.2019
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	6	17.110	16.390
Financial Investments	7	0	0
Trade Receivables	10	0	0
Trade Receivables Due From Related Parties	10	0	0
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	10	0	0
Receivables From Financial Sector Operations	12	0	0
Other Receivables	11	109.690	110.731
Derivative Financial Assets	15	0	0
Inventories	13	0	0
Biological Assets	14	0	0
Prepayments	24	7.500	633
Current Tax Assets	25	0	0
Other current assets	26	60.020	67.480
SUB-TOTAL		194.320	195.234
Non-current Assets or Disposal Groups Classified as Held for Sale	35	0	0
Total current assets		194.320	195.234
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	7	4.706.753	4.706.753
Trade Receivables	10	0	0
Receivables From Financial Sector Operations	12	0	0
Other Receivables	11	1.454.354	1.565.814
Other Receivables Due From Related Parties	11-38	1.454.354	1.565.814
Other Receivables Due From Unrelated Parties	11	0	0
Investments accounted for using equity method	16	0	0
Investment property	17	0	0
Property, plant and equipment	18	0	0
Intangible assets and goodwill	19	0	0
Goodwill	19	0	0
Other intangible assets	19	0	0
Prepayments	24	0	0
Deferred Tax Asset	36	0	0
Other Non-current Assets	26	0	0
Total non-current assets		6.161.107	6.272.567
Total assets		6.355.427	6.467.801
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	8	0	0
Current Portion of Non-current Borrowings	8	0	0
Trade Payables	10	99.501	103.773
Employee Benefit Obligations	22	494.425	183.331
Other Payables	11	199.247	138.232
Other Payables to Related Parties	11-38	199.095	138.225
Other Payables to Unrelated Parties	11	152	7
Government Grants	20	0	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	24	0	0
Current tax liabilities, current	36	0	0
Current provisions	21	71.124	62.788
Current provisions for employee benefits	22	0	0
Other current provisions	21-22	71.124	62.788
Other Current Liabilities	26	301.987	210.334
SUB-TOTAL		1.166.284	698.458
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	35	0	0
Total current liabilities		1.166.284	698.458
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	8	0	0
Other Financial Liabilities	9	0	0

Trade Payables	10	0	0
Other Payables	11	0	0
Non-current provisions		0	0
Non-current provisions for employee benefits	22	0	0
Other non-current provisions	21	0	0
Deferred Tax Liabilities	36	0	0
Other non-current liabilities	26	0	415.160
Total non-current liabilities		0	415.160
Total liabilities		1.166.284	1.113.618
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		5.189.143	5.354.183
Issued capital	27	20.000.000	20.000.000
Inflation Adjustments on Capital	27	17.197.511	17.197.511
Share Premium (Discount)	27	29.552	29.552
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	27	0	0
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		0	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	27	0	0
Restricted Reserves Appropriated From Profits	27	3.604.255	3.604.255
Prior Years' Profits or Losses	27	-35.477.135	-34.235.062
Current Period Net Profit Or Loss	37	-165.040	-1.242.073
Total equity		5.189.143	5.354.183
Total Liabilities and Equity		6.355.427	6.467.801

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 30.06.2020	Previous Period 01.01.2019 - 30.06.2019	Current Period 3 Months 01.04.2020 - 30.06.2020	Previous Period 3 Months 01.04.2019 - 30.06.2019
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income					
PROFIT (LOSS)					
Revenue	28	0	0	0	0
Cost of sales	28	0	0	0	0
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		0	0	0	0
GROSS PROFIT (LOSS)		0	0	0	0
General Administrative Expenses	29-30	-153.870	-171.857	-36.384	-83.902
Other Income from Operating Activities	31	22.798	139.452	22.162	132.941
Other Expenses from Operating Activities	31	-33.968	0	8.284	0
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-165.040	-32.405	-5.938	49.039
Investment Activity Income	32	0	0	0	0
Investment Activity Expenses	32	0	0	0	0
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method	16	0	0	0	0
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-165.040	-32.405	-5.938	49.039
Finance income	34	0	0	0	0
Finance costs	33	0	-27	0	0
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-165.040	-32.432	-5.938	49.039
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	36	0	0	0	0
Current Period Tax (Expense) Income	36	0	0	0	0
Deferred Tax (Expense) Income	36	0	0	0	0
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-165.040	-32.432	-5.938	49.039
PERIOD PROFIT/LOSS FROM DISCONTINUED OPERATIONS	35-37	0	0	0	0
PROFIT (LOSS)	37	-165.040	-32.432	-5.938	49.039
Profit (loss), attributable to [abstract]					
Non-controlling Interests		0	0	0	0
Owners of Parent	37	-165.040	-32.432	-5.938	49.039
Earnings per share [abstract]					
Earnings per share [line items]					
Basic earnings per share					
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations					
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>	37	-0,00800000	-0,00200000	0,00000000	0,00200000
Diluted Earnings Per Share					
OTHER COMPREHENSIVE INCOME					
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		0	-2.776	0	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		0	-2.776	0	0
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0	0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		0	-2.776	0	0
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-165.040	-35.208	-5.938	49.039
Total Comprehensive Income Attributable to					
Non-controlling Interests		0	0	0	0
Owners of Parent		-165.040	-35.208	-5.938	49.039

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 30.06.2020	Previous Period 01.01.2019 - 30.06.2019
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		720	863
Profit (Loss)	37	-165.040	-32.432
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		8.336	-3.686
Adjustments for depreciation and amortisation expense	18	0	104
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		8.336	0
Other Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)	31	8.336	0
Adjustments for provisions		0	-3.790
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	22	0	-3.790
Changes in Working Capital		157.424	36.981
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	11	112.501	-82.213
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	24	-6.867	-4.605
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	10	-4.272	8.816
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	22	311.094	29.687
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	11	61.015	73.481
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-316.047	11.815
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations	26	7.460	-7.859
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations	26	-323.507	19.674
Cash Flows from (used in) Operations		720	863
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		0	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		0	0
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		720	863
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		720	863
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	6	16.390	14.545
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	6	17.110	15.408

Previous Period 01.01.2019 - 30.06.2019	Statement of changes in equity (abstract)															
	Statement of changes in equity (line items)															
	Equity at beginning of period			20.000.000	17.197.511	29.552	-3.036				3.604.255	-18.309.291	-15.925.771	6.593.220		6.593.220
	Adjustments Related to Accounting Policy Changes															
	Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies															
	Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies															
	Adjustments Related to Errors															
	Other Restatements															
	Restated Balances															
	Transfers		27	0	0	0	0				0	-15.925.771	15.925.771	0		0
	Total Comprehensive Income (Loss)		27	0	0	0	-2.776				0	0	-32.432	-35.208		-35.208
	Profit (loss)															
	Other Comprehensive Income (Loss)															
	Issue of equity															
	Capital Decrease															
	Capital Advance															
	Effect of Merger or Liquidation or Division															
	Effects of Business Combinations Under Common Control															
	Advance Dividend Payments															
	Dividends Paid															
	Decrease through Other Distributions to Owners															
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions															
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions															
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary															
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity															
	Transactions with noncontrolling shareholders															
	Increase through Other Contributions by Owners															
Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied																
Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied																
Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied																
Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied																
Increase (decrease) through other changes, equity																
Equity at end of period			20.000.000	17.197.511	29.552	-5.812				3.604.255	-34.235.062	-32.432	6.558.012		6.558.012	
	Statement of changes in equity (abstract)															
	Statement of changes in equity (line items)															
	Equity at beginning of period			20.000.000	17.197.511	29.552				3.604.255	-34.235.062	-1.242.073	5.354.183		5.354.183	
	Adjustments Related to Accounting Policy Changes															
	Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies															
	Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies															
	Adjustments Related to Errors															
	Other Restatements															
	Restated Balances															
	Transfers		27	0	0	0				0	-1.242.073	1.242.073	0		0	
	Total Comprehensive Income (Loss)		27	0	0	0				0	0	-165.040	-165.040		-165.040	
	Profit (loss)															
	Other Comprehensive Income (Loss)															
	Issue of equity															
	Capital Decrease															
	Capital Advance															
	Effect of Merger or Liquidation or Division															
	Effects of Business Combinations Under Common Control															
	Advance Dividend Payments															
	Dividends Paid															

Current Period 01.01.2020 - 30.06.2020															
	Decrease through Other Distributions to Owners														
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions														
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions														
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary														
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity														
	Transactions with noncontrolling shareholders														
	Increase through Other Contributions by Owners														
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Increase (decrease) through other changes, equity														
	Equity at end of period		20.000.000	17.597.511	29.552				3.604.255	-35.477.135	-165.040	5.189.143			5.189.143