

**EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

01.01 – 30.06.2017 Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları ve Sınırlı Denetim Raporu

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.ř.’nin
01 Ocak - 30 Haziran 2017 Ara Hesap Dönemine Ait
Sınırlı Denetim Raporu

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.ř. Yönetim Kurulu’na

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.ř.’nin (şirket) 30 Haziran 2017 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar veya zarar tablosunu, kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu önemli muhasebe politikalarının ozetininin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yurtmuş buluyoruz. 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

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410’a (SBDS 2410) “Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi” uygun olarak yurtlmştr. 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 goruş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli olde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim goruş bildirmemekteyiz.

Sınırlı Olumlu (şartlı) Sonucun Dayanakları

şirket’in hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklığı EGC Enerji zmleri A.ř. (“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. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) şirket’e ilettiliği 30 Haziran 2016 tarihli yazısında, şirket’in 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarında, EGC Enerjinin makul piyasa değerinin ollememesi 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 itibariyle şirket’i zarara uğratmayacak şekilde, aktarılan kaynaklardan daha az tutarda olmayacak bir bedel üzerinden portföyden çıkarılması gerektiği bildirilmiştir. SPK’nın bu kararına istinaden, şirket Yönetimi 12 Temmuz 2016 tarihli Yönetim Kurulu kararında EGC Enerji’nin %100 sermaye payı ile ortak olduğu bu şirketin satışı için gerekli işlemlerin başlatılmasına karar vermiş ve şirket Yönetim Kurulu Başkanı Tan Egeli’ye olası satışı yapmak üzere yetki vermiştir. şirket ayrıca bağımsız bir kuruluşa EGC Enerji’nin şirket değerlemesini yaptırmıştır.

Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki finansal tablolar, yukarıda ki sınırlı olumlu (şartlı) sonucun dayanakları kısmında belirtilen hususlar nedeniyle ortaya çıkabilecek düzeltmelerin muhtemel etkisi dışında, Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Hususlar

Sınırlı denetim sonucumuzu etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkatinizi çekmekteyiz:

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 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 2017/326E. ve 2017/229Karar sayılı kararı ile stanbul 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 geerğince kesin olmak üzere oy birliğiyle karar verilmiştir. 18/05/2017 tarihli duruşmada dosyanın resen seçilecek bilirkişiye tevdi ile rapor alınmasına, duruşmanın 07/12/2017 gününe bırakılmasına karar verilmiştir.

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 oluşturması, 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 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.

Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolarının bağımsız sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 7 Mart 2017 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş bildirmiş, 30 Haziran 2016 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak da 9 Ağustos 2016 tarihli sınırlı denetim raporunda Şirket'in ara dönem özet finansal bilgilerinin, tüm önemli yönleriyle, Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya ("TMS 34")'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmalarına sebep olacak herhangi bir hususun dikkatlerini çekmediğini bildirmiştir.

İstanbul, 09 Ağustos 2017

**AK BAĞIMSIZ DENETİM ve
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

Doğuş BEKTAŞ

Sorumlu Ortak Başdenetçi

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

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 Tarihleri İtibariyle Finansal Durum Tabloları (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2017	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		541.109	252.646
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	113.790	109.775
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	234.901	94.527
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11-38	123.613	94.527
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	111.288	0
Stoklar	13	0	0
Türev Araçlar	15	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	24	191.727	17.344
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	691	31.000
(Ara Toplam)		541.109	252.646
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	35	0	0
Duran Varlıklar		22.402.242	21.903.052
Finansal Yatırımlar	7	22.400.493	11.309.550
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	0	10.591.055
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11-38	0	10.591.055
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	1.749	2.447
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		22.943.351	22.155.698

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 Tarihleri İtibariyle Finansal Durum Tabloları**

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetim'den Geçmiş 30.06.2017	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		518.474	420.193
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	0	0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	0	0
Ticari Borçlar	10	107.595	46.381
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10-38	3.563	0
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	104.032	46.381
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	22	56.861	87.576
Diğer Borçlar	11	228.308	177.447
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11-38	186.422	145.561
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	41.886	31.886
Devlet Teşvik ve Yardımları	20	0	0
Ertelenmiş Gelirler	24	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	36	0	0
Kısa Vadeli Karşılıklar	21	23.249	24.191
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	22	842	1.784
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	21-22	22.407	22.407
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler (Ara toplam)	26	102.461	84.598
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	35	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		152.914	80.594
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		10.656	7.145
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	22	10.656	7.145
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	21	0	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	36	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	142.258	73.449
ÖZKAYNAKLAR		22.271.963	21.654.911
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		22.271.963	21.654.911
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	(676)	(676)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	27	(676)	(676)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	27	0	0
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)	27	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	3.604.255	3.604.255
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(19.175.731)	(12.003.132)
Net Dönem Karı/Zararı	37	617.052	(7.172.599)
TOPLAM KAYNAKLAR		22.943.351	22.155.698

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**01 Ocak - 30 Haziran 2017 ve 01 Ocak - 30 Haziran 2016 Hesap Dönemlerine Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları**

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetim'den			
		01.01.2017-30.06.2017	Geçmiş 01.04.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016	Geçmiş 01.04.2016-30.06.2016
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	28	0	0	8.778.265	840.978
Satışların Maliyeti (-)	28	0	0	(8.623.382)	(868.962)
BRÜT KAR/(ZARAR)		0	0	154.883	(27.984)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(281.771)	(195.337)	(752.731)	(435.567)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	904.410	225.759	714.807	574.348
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31	(5.587)	311	(162.500)	0
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		617.052	30.733	(45.541)	110.797
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)		617.052	30.733	(45.541)	110.797
Finansman Giderleri (-)	33	0	0	(43.349)	(253)
Finansman Gelirleri	34	0	0	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		617.052	30.733	(88.890)	110.544
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)		617.052	30.733	(88.890)	110.544
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	35-37	0	0	0	0
Dönem Karı / (Zararının) Dağılımı		617.052	30.733	(88.890)	110.544
Ana Ortaklık Payları	37	617.052	30.733	(88.890)	110.544
Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		0,031	0,002	(0,004)	0,006
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	37	0,031	0,002	(0,004)	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.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01 Ocak - 30 Haziran 2017 ve 01 Ocak - 30 Haziran 2016 Hesap Dönemlerine Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetim'den			
		01.01.2017- 30.06.2017	Geçmiş 01.04.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016	Geçmiş 01.04.2016- 30.06.2016
DÖNEM KARI/ZARARI	37	617.052	30.733	(88.890)	110.544
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		0	0	(160)	0
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları		0	0	(160)	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	0	(182.867)	0
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları / Kayıpları		0	0	(182.867)	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR		0	0	(183.027)	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		617.052	30.733	(271.917)	110.544
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		617.052	30.733	(271.917)	110.544

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01 Ocak - 30 Haziran 2017 ve 01 Ocak - 30 Haziran 2016 Hesap Dönemlerine Ait Özkaynak Değişim Tabloları
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Faktörleri	Paylara İlişkin Primler / İskontolar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Toplam
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	617.052	617.052
30 Haziran 2017		20.000.000	17.197.511	29.552	3.604.255	(676)	(19.175.731)	617.052	22.271.963

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Faktörleri	Paylara İlişkin Primler / İskontolar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / (Kayıpları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Toplam
1 Ocak 2016		20.000.000	17.197.511	29.552	3.604.255	182.867	5.833	(8.190.035)	(3.813.097)	29.016.886
Transferler	27	0	0	0	0	0	0	(3.813.097)	3.813.097	0
Toplam Kapsamlı Gelir	27	0	0	0	0	(182.867)	(160)	0	(88.890)	(271.917)
30 Haziran 2016		20.000.000	17.197.511	29.552	3.604.255	0	5.673	(12.003.132)	(88.890)	28.744.969

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**01 Ocak - 30 Haziran 2017 ve 01 Ocak - 30 Haziran 2016 Hesap Dönemlerine Ait Nakit Akış Tabloları**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Sınırlı Denetim'den Geçmiş	Sınırlı Denetim'den Geçmiş
	Dipnot Ref.	Cari Dönem 30.06.2017	Önceki Dönem 30.06.2016
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Dönem karı / (zararı)	37	617.052	(88.890)
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman giderleri ile ilgili düzeltmeler		698	1.888
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		2.569	21.012
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	34	0	(675.244)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	33	0	43.349
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	31	0	162.500
İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	28	0	(182.867)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal yatırımlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(11.090.943)	2.548.572
Diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		10.450.681	(9.486.538)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(174.383)	0
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		30.309	278.489
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		61.214	10.332
Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(30.715)	77.972
Diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		50.861	(757.217)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		86.672	(10.928)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		0	7.937.287
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		0	(50.155)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (A)		4.015	(170.438)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (B)		0	0
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Alınan faiz		0	234.431
Ödenen faiz		0	(43.349)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit akışları (C)		0	191.082
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (D=A+B+C)		4.015	20.644
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri (E)		109.775	12.556
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (F=D+E)		113.790	33.200

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Not 1 – Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket"), Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. adı altında 18 Eylül 1998 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in 3 Temmuz 2012 tarihine kadarki ana ortağı olan Akbank T.A.Ş. ("Banka") ile Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ("Holding") arasında 15 Şubat 2012 tarihinde Banka'nın sahip olduğu toplam 12.607.326 adet A ve B tipi hisselerin tamamının devri hususunda Niyet Mektubu imzalanmış ve hisse devri konusunda görüşmeler başlamıştır. Yapılan görüşmeler neticesinde 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.

Şirket, kayıtlı sermayeli olarak ve çıkarılmış sermayesini, SPK'nın girişim sermayesi yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yönelmek üzere kurulmuş halka açık anonim ortaklıktır.

Şirket, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktadır:

- SPK'nın 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren Seri: III, No: 48.3 Tebliği'nde belirtilen esaslar çerçevesinde girişim şirketlerine yatırım yapar,
- Girişim şirketlerinin yönetimine katılır, bu şirketlere danışmanlık hizmeti verir,
- Portföylerini çeşitlendirmek amacıyla ikinci el piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına ve para piyasası araçlarına yatırım yapar,
- Türkiye'de kurulu girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere yurtdışında kurulan girişim sermayesi fonlarına yatırım yapar.

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

Şirket'in 30.06.2017 tarihi itibariyle çalışan sayısı 2 kişidir. (31.12.2016: 2 kişi)

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Şirket, SPK tarafından yayımlanan Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (III-48.3) 22'nci Maddesine istinaden girişim sermayesi yatırımlarına, ortaklık aktif toplamının en az %51'i oranında yatırım yapmak zorundadır.

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

Şirket'in hisseleri Mayıs 1999'da halka arz olmuş olup, 30 Haziran 2017 tarihi itibariyle Şirket'in en büyük ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ait hisse tutarının, toplam hisseye oranı %54,70'tir (31 Aralık 2016: %82,78).

Şirket'in ortaklık yapısı şöyledir;

Ortak Adı/Unvanı	30.06.2017		31.12.2016	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	%54,70	10.940.055	%82,78	16.556.499
Egc Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	%27,50	5.500.000	-	-
Halka Açık Kısım	%17,80	3.559.945	%17,22	3.443.501
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") ve Shelesby Limited ("Shelesby") 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 Haziran 2017 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.

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.

BİST Genel Müdürlüğü 19 Şubat 2016 tarihinde, Şirket’in halihazırda vadesinde ödenmemiş kamu ve personel borçlarının bulunması nedeniyle Şirket’in finansal durumunu güçlendirecek önlemler alması konusunda Kotasyon Yönergesi’nin 35’nci Maddesinin 1’nci fıkrasının (d) bendi kapsamında uyarılmasına karar vermiştir. Kotasyon Yönergesi’nin 35’nci Maddesine göre yukarıdaki uyarı nedeniyle, Şirket’e ait paylar BİST Yönetim Kurulu kararı ile Yakın İzleme Pazarına alınmıştır.

Raporlama Para Birimine İlişkin Açıklama

Şirket’in sunum para birimi Türk Lirası (TL)’dir. 30 Haziran 2017 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 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle T.C. Merkez Bankası tarafından yayınlanan yabancı para birimlerinin kapanış kurları aşağıda belirtilmiştir.

Döviz Cinsi	Döviz Kurları (TL/Döviz Birimi)	
	30.06.2017	31.12.2016
USD	3,5071	3,5192
AVRO	4,0030	3,7099

TMS/ TFRS’de ki değişiklikler

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS’de yapılan değişiklikler
Bulunmamaktadır.

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması¹</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler¹</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1²</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri²</i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19²</i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi²</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları²</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması²</i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları²</i>

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9

Finansal Araçlar

TFRS 15

*Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat*¹

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Yukarıda belirtilen standartların, 2017 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girmesi beklenmektedir. Şirket, söz konusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz belirlememiş olup sözkonusu farkların finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

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.

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 Haziran 2017 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.

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 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle 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.

Hasılat / satışların maliyeti ve esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirlerini dağıtım tarihi itibariyle gelir kaydeder. Reeskont gelirleri/giderleri ise iskonto tarihi itibariyle gelir/gider kaydedilir. Faiz gelir ve giderleri ile komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Maddi duran varlıklar

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

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” (bağlı ortaklık ve iş ortaklıkları dahil olmak üzere) ve “satılmaya hazır finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne 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 ortaklığından 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. Alım satım amaçlı finansal varlıkların alım satımında elde edilen kar veya zarar, kar veya zarar 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 edilmektedir (Not 31).

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan ve borsada işlem gören hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) raporlama tarihi itibariyle oluşan “kapanış fiyatı” üzerinden değerlendirilir. Söz konusu finansal varlıkların satış maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile hesaplanır. 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 maliyet değerinden kayıtlara taşınır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır (Not 7).

Borç ve sermaye karması finansmanı

Şirket, portföyündeki girişim şirketlerine münhasıran işletme sermayesi olarak, mevzuatın örtülü kazanç aktarımı ile ilgili hükümlerine aykırılık teşkil etmeyecek şekilde kısa vadeli finansman sağlayabilir. Bu şartlar haricinde Şirket'in bağlı ortaklık ve iş ortaklığı ile yapmış olduğu "borç ve sermaye karması finansmanı sözleşmeleri" kapsamında aktarılan kaynaklar, sözleşme şartlarına göre belirlenen vade içerisinde ödenmediği takdirde ilgili ortaklığın sermayesine ilave edilecek olması dolayısıyla, borç ve sermaye karması finansmanı olarak finansal yatırımlar altında sınıflandırılan girişim şirketlerinin maliyetine eklenir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, bağlı ortaklık ve iş ortaklığı ile gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan diğer 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 değerlerin 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.

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 zafiyete 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 (Not 7).

Gerçeğe uygun değer farkı kar 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.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür ve kar veya zarar tablosunda gider kaydedilir. 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 kar veya zarar tablosunda iptal edilir.

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).

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).

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Şirket’i etkileyen bilanço tarihinden sonraki olaylar 41 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

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 itibariyle 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.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Yürürlükteki vergi mevzuatı gereği Şirket'in kurumlar vergisi oranı %0'dır (31 Aralık 2016: %0). Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergilere ilişkin bilgiler 36 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

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).

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 itibariyle 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 temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde gerçekleştirilen işlemler ve bakiyeler 38 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Portföy sınırlamaları, finansal borç ve toplam gider sınırına uyum kontrolüne ilişkin bilgiler

Finansal tablolara "Ek Dipnot"ta yer alan bilgiler Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibariyle 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 Şirket Yönetimi'nin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımları sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemeden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Gelecek finansal raporlama dönemlerinde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerlerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda açıklanmıştır:

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

Hisseleri borsada işlem görmeyen Şirket'in bağlı ortaklığı EGC Enerji'nin gerçeğe uygun değeri, serbest nakit akımlarının ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ile iskonto edilmesi suretiyle 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 dönemi için hesaplanmıştır. Gerçeğe uygun değer hesaplaması, Yönetim tarafından onaylanan projeksiyonlara dayanmakta olup; projeksiyon dönemi büyüme ve karlılık oranları, iskonto oranı ve projeksiyon dönemi sonrası tahmini nakit akımlarını hesaplamak için kullanılan büyüme oranına karşı duyarlıdır. Mevcut piyasa koşullarının değerlendirilmesine göre belirlenen ve hesaplamada kullanılan iskonto oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Bağlı ortaklık	Kullanılan iskonto oran aralığı	Kullanılan iskonto oran aralığı
EGC Enerji	% 17,02	% 17,02

Projeksiyon dönemi sonrasındaki dönemlerde oluşacak nakit akımlarını tahmin edebilmek EGC Enerji'ye ilişkin gerçeğe uygun değer hesaplamalarında sabit büyüme oranı olarak %5 kullanılmıştır. Söz konusu değerlendirme çalışması Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından 31.03.2017 tarihi itibariyle tamamlanmış olup, iskonto ve sabit büyüme oranı dışında Not 7'de belirtilen varsayımlara göre hazırlanmıştır.

Not 3 – İşletme Birleşmeleri

30.06.2017: Yoktur (31.12.2016: 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, girişim sermayesi portföyü oluşturmak için faaliyet göstermek üzere kurulmuş olup; ağırlıklı olarak enerji sektöründeki şirketlere yatırım yapmaktadır. Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasası faaliyetleri ve girişim sermayesi ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmekte olduğundan 30 Haziran 2017 tarihi itibariyle sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

Not 6 – Nakit ve Nakit Benzerleri

	30.06.2017	31.12.2016
Bankalar	113.790	109.775
-Vadeli mevduatlar (*)	113.128	109.498
-Vadesiz mevduatlar	662	277
Toplam	113.790	109.775

(*) 30 Haziran 2017 tarihi itibariyle Şirket’in vadeli mevduatlarının 106.000 TL’lik (31.12.2016: 106.000 TL) kısmı resmi daireler lehine verilen teminat mektuplarına istinaden bloke olarak tutulmaktadır. Vadeli mevduatların faiz oranı %8,10’dur (31.12.2016: %7,89).

Not 7 – Finansal Yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:

30.06.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

	30.06.2017	31.12.2016
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar yansıtılan finansal varlıklar	22.400.493	11.309.550
- Bağlı Ortaklık (EGC Enerji) ⁽¹⁾	21.348.634	10.307.691
- İş Ortaklığı (Karesi) ⁽²⁾	1.051.859	1.001.859
Toplam	22.400.493	11.309.550

⁽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 itibariyle düzenlenen sözleşme 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 satışı 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 satışı 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

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

adaylarıyla ön görüşmelerde bulunmuş ancak bağlayıcı bir kiralama sözleşmesi, ticari şartlarda anlaşılabilmesi nedeniyle imzalanmamıştır. Henüz bir kiralama sözleşmesi imzalanmamasından dolayı, Şirket söz konusu satın almayı gerçekleştirmemiş ve kiralama faaliyetinde bulunmamıştır. Şirket müteakip dönemde uluslararası piyasalarda kiralama faaliyetlerini yerine getirmek için uygun müşteri arayışına devam etmekle birlikte söz konusu şirketin satılabileceğini de değerlendirmektedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibari ile EGC Enerji’den 5 adet senede bağlanmış olan toplam tutarı 11.250.101 TL olan alacağı bulunmaktadır. Şirket tarafından 28 Şubat 2017 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile EGC Enerji’ye sağlanan borçların, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğ’inin (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.

EGC Enerji’nin gerçeğe uygun değeri, serbest nakit akımlarının ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ile iskonto edilmesi suretiyle 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 dönemi için hesaplanmıştır. Gerçeğe uygun değer hesaplaması, Yönetim tarafından onaylanan projeksiyonlara dayanmakta olup; projeksiyon dönemi büyüme ve karlılık oranları, iskonto oranı ve projeksiyon dönemi sonrası tahmini nakit akımlarını hesaplamak için kullanılan büyüme oranına karşı duyarlıdır. Mevcut piyasa koşullarının değerlendirilmesine göre belirlenen ve hesaplamada kullanılan iskonto oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Bağlı ortaklık	Kullanılan iskonto oran aralığı	Kullanılan iskonto oran aralığı
EGC Enerji	%17,02	%17,02

Projeksiyon dönemi sonrasındaki dönemlerde oluşacak nakit akımlarını tahmin edebilmek EGC Enerji’ye ilişkin gerçeğe uygun değer hesaplamalarında sabit büyüme oranı olarak %5 kullanılmıştır. Söz konusu değerlendirme çalışması Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından 31.03.2017 tarihi itibariyle, İndirgenmiş Nakit Akım Metodu kullanılarak hazırlanmıştır. Bu rapor iskonto ve sabit büyüme oranı dışında aşağıdaki varsayımlara göre hazırlanmıştır:

- Henüz genç bir şirket olan EGC Enerji operasyon ağını genişletme sürecinde olup 2016’nın son çeyreğinde İzmir Şube’sini devreye almıştır. 2017’nin ikinci yarısından itibaren Ankara’da şube açmayı hedeflemektedir. 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 2017 yılından itibaren operasyon hacminin artmasıyla beraber ve 2017 Nisan ayında TSE’den almayı bekledikleri kendilerinin satmadıkları veya kiralamadıkları jeneratörlere dahi bakım yapabilme yetkisi ile değişeceğini ve pozitif FAVÖK ile pozitif Net Kar rakamlarına ulaşacaklarını belirttiler. Diğer bir ifade ile Şirketin 2015 ve 2016 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 performans arasındaki makul bir gerekçesi olarak kabul edilebilir.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

- Şirket için değer tespit edilirken kullanılan tüm girdiler yönetim beklentilerinden oluşmakla birlikte yönetimin geleceğe yönelik beklentilerinin gerçekleşmemesi durumunda raporda tespit edilen değere ulaşamaması riski mevcuttur. Şirket ortaklarının (Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.) 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.

- Şirketin 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 doğrudan gider olarak projeksiyonlara eklenmiştir. Bu sebeple şirketin 2017 yılında FAVÖK marjı %43 seviyesinde oluşmasına rağmen sonraki yıllarda %16-%22 bandında normalize olacağı varsayılmıştır.

- Değerleme çalışmalarında kullanılan projeksiyon dönemi 1 Ocak 2017 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 varsayılmaktadır.

- Aksi belirtilmedikçe, Şirket'i ve santralleri ilgilendiren tüm kanun ve mevzuata tam olarak uyulduğu varsayılmaktadır.

- Finansal projeksiyonlar ve gerçekleşen sonuçlar çoğu zaman birebir uyuşmaz, tahmin edilenle farklılık arz eder. Buna, kimi zaman irade dışı gelişen olaylar ve piyasa şartları ile diğer şartlarda vukuu bulan ve öngörülemeyen değişiklikler sebep olur. Bu nedenle değerlendirme çalışmamız 2017 ve sonraki yıllara ilişkin finansal ve diğer projeksiyonların gerçekleşeceğine dair bir teminat olarak kabul edilmemelidir. Piyasa şartlarında ve/veya diğer şartlarda, öngörülenlerin dışında vukuu bulan gelişmelerden dolayı sorumluluk almamız mümkün değildir. Öte yandan, rapor tarihinden sonra oluşan piyasa şartları ve/veya diğer şartlar dolayısıyla, bu raporu yeniden tanzim etme ya da revize etme yükümlülüğümüz bulunmamaktadır.

Bu varsayımlar altında EGC Enerji'nin 31.12.2016 tarihi itibariyle değeri 10.307.691 TL'dir. Maliyet bedeli ile değerlendirme tutarı arasındaki fark için değer düşüklük karşılığı ayrılmıştır. Gerçeğe uygun değerden sunulan EGC Enerji'nin maliyet ve kayıtlı değerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31.12.2016	
	Maliyet	Kayıtlı Değer (Ger. Uygun Değer)
Bağlı Ortaklık		
EGC Enerji	17.100.000	10.307.691

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

EGC Enerji'nin 30.06.2017 değeri, 31.12.2016 tarihli Şirket değeri olan 10.307.691 TL'ye 2017 yılı ilk 6 ayında yapılan yatırım maliyetinin eklenmesiyle aşağıdaki şekilde bulunmuştur:

	30.06.2017	
	Maliyet (*)	Kayıtlı Değer (Ger. Uygun Değer)
Bağlı Ortaklık		
EGC Enerji	28.140.943	21.348.634

(*) Şirket tarafından 28 Şubat 2017 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile EGC Enerji'ye verilen 11.250.101 TL tutarındaki borcun, 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. Maliyet içerisinde gösterilmiş olan söz konusu borç ve sermaye karması finansmanı tutarlarının detayları aşağıda sunulmuştur:

Bağlı Ortaklık	Borç ve sermaye finansmanı	
	30.06.2017	31.12.2016
EGC Enerji	11.040.943	-
Toplam	11.040.943	-

Dönem içindeki 209.158 TL'lik hareket yapılan tahsilat tutarlarını içermektedir.

(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 160.688 TL tutarındaki alacak, 30.06.2017 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 olup 30 Haziran 2017 tarihi itibariyle operasyonu bulunmamaktadır. Karesi'nin operasyonlara başlaması, jeotermal analizler sonucunda ticari olarak elverişli olduğu anlaşıldığı durumda, açılmış veya açılacak olan kuyuların işletilmesine ilişkin olarak ilgili mercilerden gerekli izin, onay veya ruhsatların alınması ve söz konusu faaliyet için gerekli olan yatırımların yapılması ile mümkün olabilecektir. Hisseleri borsada işlem görmeyen söz konusu iş ortaklığının henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla, 30 Haziran 2017 tarihi itibariyle makul piyasa değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, 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.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	31.12.2016	
	Maliyet	Kayıtlı Değer (Ger. Uygun Değer)
Bağlı Ortaklık		
Karesi	1.879.799	1.001.859

	30.06.2017	
	Maliyet	Kayıtlı Değer (Ger. Uygun Değer)
Bağlı Ortaklık		
Karesi	1.929.799	1.051.859

Not 8 – Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

30.06.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Not 9 – Diğer Finansal Yükümlülükler

30.06.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Not 10 – Ticari Alacak ve Borçlar

Ticari Alacaklar:

30.06.2017 Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Ticari Borçlar:

	30.06.2017	31.12.2016
İlişkili taraflara ticari borçlar	3.563	-
- Satıcılar	3.563	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	104.032	46.381
- Satıcılar	104.032	46.381
Ticari Borçlar Toplamı (Kısa Vadeli)	107.595	46.381
Ticari Borçlar Toplamı (Uzun Vadeli)	-	-

Not 11 – Diğer Alacaklar ve Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar:

	30.06.2017	31.12.2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (*)	123.613	94.527
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	126.703	99.962
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar reeskontu (-)	(3.090)	(5.435)
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	111.288	-
- Şüpheli kısa vadeli diğer alacaklar	8.748.880	9.088.880
- Şüpheli kısa vadeli diğer alacaklar karşılığı (-)	(8.748.880)	(9.088.880)
- Finansal yatırım satışından doğan alacaklar (**)	79.033	-
- Vergi dairesinden alacaklar	31.000	-
- Verilen depozito ve teminatlar	1.255	-
Diğer Alacaklar (Kısa Vadeli)	234.901	94.527

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

(*) 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. 30.06.2017 tarihi itibariyle söz konusu alacağın brüt tutarı 85.000 TL (31.12.2016: 340.000 TL) olup, vadesi gelmemiş olan senetler için de 5.967 TL reeskont ayrılmıştır.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar:

	30.06.2017	31.12.2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (*)	-	10.591.055
Diğer Alacaklar (Uzun Vadeli)	-	10.591.055

(*) Şirket, EGC Enerji'den 12 Temmuz 2016 itibariyle alacaklarına istinaden dört adet senet almıştır. Senetlerin tamamının vadesi bir yıldan kısa olup yatırımın maliyetine dahil edilmemiştir. Şirket tarafından 28 Şubat 2017 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile EGC Enerji'ye sağlanan bu 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. Bu Yönetim Kurulu kararı ile birlikte söz konusu senetlerin 2017 yılında yatırımın maliyetine dahil edildiği anlaşılmış ve bu senetli alacakların 2017 yılında finansal yatırımların içinde yer alacak olması da dikkate alınarak bu 2017 vadeli olan senetli alacaklar uzun vadeli diğer alacaklar olarak duran varlıklar içinde gösterilmiş ve iskonto edilmiş tutarı ile 31.12.2016 tarihli finansal tablolara yansıtılmıştır.

	30.06.2017	31.12.2016
İlişkili taraflara diğer borçlar (*)	186.422	145.561
- İlişkili taraflara diğer borçlar	193.192	154.298
- İlişkili taraflara diğer borçlar reeskontu (-)	(6.770)	(8.737)
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	41.886	31.886
Diğer Borçlar (Kısa Vadeli)	228.308	177.447
Diğer Borçlar (Uzun Vadeli)	-	-

(*) Detayları Not 38'de açıklanmıştır.

Not 12 – Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar

30.06.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 13 – Stoklar

30.06.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Not 14 – Canlı Varlıklar

30.06.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Not 15 – Türev Araçlar

30.06.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Not 16 – Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

30.06.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Not 17 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

30.06.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Not 18 – Maddi Duran Varlıklar

01 Ocak-30 Haziran 2017

	01.01.2017	Girişler	Çıkışlar	30.06.2017
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)	(698)	-	(63.193)
Toplam	(64.259)	(698)	-	(64.957)
Maddi Duran Varlıklar, net	2.447			1.749

01 Ocak-31 Aralık 2016

	01.01.2016	Girişler	Çıkışlar	31.12.2016
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	(58.888)	(3.607)	-	(62.495)
Toplam	(60.652)	(3.607)	-	(64.259)
Maddi Duran Varlıklar, net	6.054			2.447

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

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.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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: 30.06.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

B-) Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

01 Ocak-30 Haziran 2017

	01.01.2017	Girişler	Çıkışlar	30.06.2017
Maliyet				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	11.300	-	-	11.300
Toplam	11.300	-	-	11.300
Eksi: Birikmiş İtfa Payları				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(11.300)	-	-	(11.300)
Toplam	(11.300)	-	-	(11.300)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	-			-

01 Ocak-31 Aralık 2016

	01.01.2016	Girişler	Çıkışlar	31.12.2016
Maliyet				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	11.300	-	-	11.300
Toplam	11.300	-	-	11.300
Eksi: Birikmiş İtfa Payları				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(11.300)	-	-	(11.300)
Toplam	(11.300)	-	-	(11.300)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	-			-

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları tamamen amorte olmuştur.

Not 20 – Devlet Teşvik ve Yardımları

01.01-30.06.2017: Yoktur (01.01-31.12.2016: Yoktur).

Not 21 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler

Karşılıklar

	30.06.2017	31.12.2016
Kısa Vadeli	23.249	24.191
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İzin Karşılığı)	842	1.784
Diğer Karşılıklar	22.407	22.407
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun kestiği ceza karşılığı	22.407	22.407

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2017 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 (30.06.2017)	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 (*)	-	-	174.332	174.332
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	-	-	174.332	174.332
Şirket'in Özkaynak Toplamı				22.271.963
Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı				-

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (31.12.2016)	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 (*)	-	-	205.228	205.228
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	-	-	205.228	205.228
Şirket'in Özkaynak Toplamı				21.654.911
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 (31.12.2016: 106.000 TL) mevduat tutarını ve Şirket'in EGC Enerji'nin taşıt alımı için verdiği 68.332 TL'lik (31.12.2016: 99.228 TL) kefalet tutarını içermektedir.

30.06.2017 tarihi itibariyle Şirket ile ilgili dava ve icralara ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

Bilanço tarihi itibariyle Şirketin açtığı devam eden 5 adet dava / icra takibi, Şirket aleyhine açılmış devam eden 11 adet dava / icra takibi bulunmaktadır.

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

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

	30.06.2017	31.12.2016
Personele olan borçlar	42.449	48.275
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	14.412	39.301
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	56.861	87.576
	30.06.2017	31.12.2016
İzin Karşılığı (Kısa Vadeli)	842	1.784

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 itibariyle tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

	30.06.2017	31.12.2016
Kıdem Tazminatı Karşılığı (Uzun Vadeli)	10.656	7.145

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, 30.06.2017 tarihi itibariyle, her hizmet yılı için en fazla 4.426,16 TL (31.12.2016: 4.297,21 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.

	30.06.2017	31.12.2016
İskonto oranı	%2,91	%2,91

İzin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.06.2017	31.12.2016
1 Ocak itibariyle karşılık	1.784	2.858
Dönem içinde konusu kalmayan karşılıklar	(942)	(1.074)
Dönem Sonu Bakiyesi	842	1.784

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.06.2017	31.12.2016
1 Ocak itibariyle karşılık	7.145	26.384
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	3.511	6.413
Dönem içinde konusu kalmayan karşılıklar	-	(19.239)
Aktüeryal fark	-	6.509
Dönem içindeki kıdem tazminatı ödemeleri	-	(12.922)
Dönem Sonu Bakiyesi	10.656	7.145

Not 23 – Emeklilik Planları

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

Not 24 – Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelemiş Gelirler

	30.06.2017	31.12.2016
Verilen sipariş ve iş avansları	187.019	12.766
Gelecek aylara ait giderler	4.708	4.578
Peşin Ödenmiş Giderler (Dönen Varlıklardaki)	191.727	17.344
Peşin Ödenmiş Giderler (Duran Varlıklardaki)	-	-
Ertelemiş Gelirler	-	-

Not 25 – Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

01.01-30.06.2017: Yoktur (01.01-31.12.2016: Yoktur).

Not 26 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler

	30.06.2017	31.12.2016
Ödenen stopaj ve vergiler	691	31.000
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	691	31.000
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	-	-

	30.06.2017	31.12.2016
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	29.597	74.955
Taksite bağlanmış vergi ve SGK borçları	72.864	9.643
Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	102.461	84.598

	30.06.2017	31.12.2016
Taksite bağlanmış vergi ve SGK borçları	142.258	73.449
Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler	142.258	73.449

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 27 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

A. Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2017 tarihi itibariyle Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kuruş nominal bedeldeki 2.000.000.000 (31.12.2016: 2.000.000.000) adet hisseden oluşmaktadır.

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

Şirket'in hisseleri Mayıs 1999'da halka arz olmuş olup, 30 Haziran 2017 tarihi itibariyle Şirket'in en büyük ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ait hisse tutarının, toplam hisseye oranı %54,70'tir (31 Aralık 2016: %82,78).

Şirket'in ortaklık yapısı şöyledir;

Ortak Adı/Unvanı	30.06.2017		31.12.2016	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	%54,70	10.940.055	%82,78	16.556.499
Egc Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	%27,50	5.500.000	-	-
Halka Açık Kısım	%17,80	3.559.945	%17,22	3.443.501
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/Unvanı	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 kullanılabilen ve ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

	30.06.2017	31.12.2016
Yasal yedekler	3.604.255	3.604.255

C. Paylara İlişkin Primler / İskontolar

	30.06.2017	31.12.2016
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	29.552	29.552

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

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 artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını 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 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 dağıtımını 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	
	30.06.2017	31.12.2016
Dönem başı bakiye	(12.003.132)	(8.190.035)
Önceki Dönem Kar/Zararı	(7.172.599)	(3.813.097)
Dönem sonu bakiye	(19.175.731)	(12.003.132)

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

	30.06.2017	31.12.2016
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(676)	(676)

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 28 – Hasılat ve Satışların Maliyeti

	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2017	01.01- 30.06.2016	01.04- 30.06.2016
Finansal yatırım satış gelirleri	-	-	7.937.287	-
Fon satış gelirleri	-	-	840.978	840.978
Satış Gelirleri	-	-	8.778.265	840.978
Finansal yatırım satış maliyetleri	-	-	(7.754.420)	-
Fon satış maliyetleri	-	-	(868.962)	(868.962)
Satışların Maliyeti (-)	-	-	(8.623.382)	(868.962)
Brüt Satış Karı / (Zararı)	-	-	154.883	(27.984)

Not 29 – Faaliyet Giderleri

	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2017	01.01- 30.06.2016	01.04- 30.06.2016
Genel yönetim giderleri	(281.771)	(195.337)	(752.731)	(435.567)
Toplam	(281.771)	(195.337)	(752.731)	(435.567)

Not 30 – Niteliklerine Göre Giderler

01.01-30.06.2017 ve 01.01-30.06.2016 dönemleri itibariyle giderlerin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2017	01.01- 30.06.2016	01.04- 30.06.2016
Personel giderleri	(123.213)	(64.331)	(394.679)	(170.437)
Dışardan sağlanan faydalar	(77.575)	(75.245)	(169.305)	(123.890)
- Danışmanlık giderleri	(77.575)	(75.245)	(22.547)	(17.683)
- Portföy yönetim ücret giderleri	-	-	(146.758)	(106.207)
İş avansı karşılık giderleri	(17.568)	(17.568)	-	-
Bilgi işlem giderleri	(12.094)	(10.916)	(4.485)	(1.506)
Vergi, resim ve harç giderleri	(7.239)	(5.526)	(20.006)	(16.542)
Kira giderleri	(4.105)	-	(32.720)	(18.886)
Amortisman ve itfa giderleri	(698)	(349)	-	-
Performans prim ücret giderleri	-	-	(36.573)	(36.573)
Ceza karşılık giderleri	-	-	(22.407)	(22.407)
Diğer genel yönetim giderleri	(39.279)	(21.402)	(72.556)	(45.326)
Genel Yönetim Giderleri	(281.771)	(195.337)	(752.731)	(435.567)

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 31 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler

01.01-30.06.2017 ve 01.01-30.06.2016 dönemleri itibariyle esas faaliyetlerinden diğer gelir / giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2017	01.01- 30.06.2016	01.04- 30.06.2016
Vade farkı gelirleri	559.084	2.562	440.989	378.876
Konusu kalmayan karşılıklar	340.942	220.858	-	-
- Konusu kalmayan diğer alacak karşılıkları	340.000	220.000	-	-
- Konusu kalmayan izin karşılıkları	942	858	-	-
Faiz gelirleri	4.320	2.339	234.255	158.119
Diğer gelirler	64	-	39.563	37.353
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	904.410	225.759	714.807	574.348

	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2017	01.01- 30.06.2016	01.04- 30.06.2016
Vade farkı giderleri	(5.587)	311	-	-
İş ortaklığı değer düşüklük giderleri (Karesi)	-	-	(162.500)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(5.587)	311	(162.500)	-

Not 32 – Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Giderler

01.01-30.06.2017: Yoktur (01.01-30.06.2016: Yoktur).

Not 33 – Finansman Giderleri

01.01-30.06.2017 ve 01.01-30.06.2016 dönemleri itibariyle finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2017	01.01- 30.06.2016	01.04- 30.06.2016
Faiz giderleri	-	-	(43.349)	(253)
Finansman Giderleri	-	-	(43.349)	(253)

Not 34 – Finansman Gelirleri

01.01-30.06.2017: Yoktur (01.01-30.06.2016: Yoktur).

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

A. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

30.06.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

B. Durdurulan Faaliyetler

01.01-30.06.2017: Yoktur (01.01-30.06.2016: Yoktur).

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 36 – Gelir Vergileri

Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5’inci Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi’nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir. Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15’nci Maddesi’nin 3 no’lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2015 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu’nun (“GVK”) Geçici 67’nci Maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanununun 94’üncü Maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır.

Not 37 – Pay Başına Kazanç / (Kayıp)

Şirket’in 01 Ocak – 30 Haziran 2017 ve 01 Ocak – 30 Haziran 2016 dönemleri itibariyle hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.06.2017	01.04- 30.06.2017	01.01- 30.06.2016	01.04- 30.06.2016
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp):				
Sürdürülen faaliyetlerden düşen net dönem karı / (zararı)	617.052	30.733	(88.890)	110.544
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)	0,031	0,002	(0,004)	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)	617.052	30.733	(88.890)	110.544
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)	0,031	0,002	(0,004)	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 dolaşımında olan hisse adetlerinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle bulunur.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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 30.06.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle mevcut hesap bakiyeleri (net defter değerleri) aşağıdaki gibidir:

	Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	
	30.06.2017	31.12.2016
EGC Enerji Çözümleri A.Ş.	96.872	94.527
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	22.431	-
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	4.310	-
Toplam	123.613	94.527

	Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	
	30.06.2017	31.12.2016
EGC Enerji Çözümleri A.Ş.	-	10.591.055
Toplam	-	10.591.055

	Ticari Borçlar	
	30.06.2017	31.12.2016
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	3.563	-
Toplam	3.563	-

	Diğer Borçlar	
	30.06.2017	31.12.2016
Tan Egeli	83.929	68.856
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	47.390	47.172
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	28.939	28.257
EGC Ticari Yatırımlar A.Ş. (eski unvanı: Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.)	26.164	1.276
Toplam	186.422	145.561

B) Şirket'in, 01.01-30.06.2017 ve 01.01-30.06.2016 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			
	01.01-30.06.2017	01.04-30.06.2017	01.01-30.06.2016	01.04-30.06.2016
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (**)	4.105	-	23.584	12.698
EGC Ticari Yatırımlar A.Ş. (eski unvanı: Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.) (*)	-	-	146.758	106.207
Toplam	4.105	-	170.342	118.905

(*) Tutar portföy yönetim komisyonları ve iştirak satış performans ücretini içermektedir. Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 31 Ağustos 2016 tarihli toplantısında Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. arasında imzalanmış olan "Portföy Yönetimi Sözleşmesi"nin 1 Eylül 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere feshedilmesine karar verilmiştir.

(**) Kira ve kullanım giderlerinden oluşmaktadır.

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 01.01-30.06.2017 döneminde maaş, huzur hakkı, kıdem tazminatı vb. sağlanan kısa vadeli faydalar toplamı: 39.473 TL'dir (01.01-30.06.2016: 94.914 TL).

01.01-30.06.2017 döneminde kilit yönetici personelin işten ayrılması halinde sağlanacak toplam fayda (tazminat ve izin hakkı) 11.498 TL.

Şirket'in kilit yönetici personeline 01.01-30.06.2017 ve 01.01-30.06.2016 dönemlerinde sağlanan uzun vadeli herhangi bir fayda yoktur.

Şirket'in işten veya görevden ayrılan kilit yönetici personeline 01.01-30.06.2017 ve 01.01-30.06.2016 dönemlerinde herhangi bir fayda sağlanmamıştır.

Hisse bazlı herhangi bir ödeme yapılmamaktadır.

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.

30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

30 Haziran 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)	-	-	123.613	111.288	113.790	-
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	123.613	111.288	113.790	-
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)	-	-	-	8.748.880	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(8.748.880)	-	-
- 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) 30.06.2017 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış 8.748.880 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 Haziran 2017 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 2016	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)	-	-	10.685.582	-	109.775	-
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	10.685.582	-	109.775	-
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)	-	-	-	9.088.880	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(9.088.880)	-	-
- 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) 31.12.2016 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış 9.088.880 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.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**30 Haziran 2017 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 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30.06.2017					
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	449.108	455.878	114.160	199.460	142.258
Diğer Borçlar	147.528	154.298	95.958	58.340	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	301.580	301.580	18.202	141.120	142.258
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	211.624	211.624	-	211.624	-
Ticari Borçlar	107.595	107.595	-	107.595	-
Diğer Borçlar	80.780	80.780	-	80.780	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	23.249	23.249	-	23.249	-
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	-	-	-	-	-

31.12.2016					
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	391.184	399.921	51.980	274.492	73.449
Diğer Borçlar	145.561	154.298	51.980	102.318	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	245.623	245.623	-	172.174	73.449
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	102.458	102.458	-	102.458	-
Ticari Borçlar	46.381	46.381	-	46.381	-
Diğer Borçlar	31.886	31.886	-	31.886	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	24.191	24.191	-	24.191	-
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 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 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 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle değişken faizli finansal varlığı bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama yıllık sabit faiz oranları %8,10'dur (31.12.2016: %7,89).

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 düşünülmüş gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

30 Haziran 2017 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.

30.06.2017 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

Finansal durum tablosuna gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	-	-	22.400.493

31.12.2016 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

Finansal durum tablosuna gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	-	-	11.309.550

Not 41 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

30.06.2017 tarihli finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 09 Ağustos 2017 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

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUM KONTROLÜ

	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.06.2017 (TL)	31.12.2016 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	113.790	109.775
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	22.400.493	11.309.550
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		429.068	10.736.373
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	22.943.351	22.155.698
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	174.332	205.228
H	Özsermaye		22.271.963	21.654.911
I	Diğer Kaynaklar		671.388	500.787
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	22.943.351	22.155.698

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**30 Haziran 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.06.2017 (TL)	31.12.2016 (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	-	-
	1. Sermaye piyasası araçları		-	-
	A- Hisse Senedi		-	-
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	113.790	109.775
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansmanı	Md.21/3 – (f)	11.040.943	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	-	-
B4	Özel Amaç Şirket	Md.21/3 – (g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	174.332	205.228
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	77.575	336.207

	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.06.2017 (TL)	31.12.2016 (TL)	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	0,50%	0,50%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)	0,00%	0,00%	≤ %10
	A -Hisse Senetleri		0,00%	0,00%	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	97,63%	51,05%	≥ %51
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (ç)	0,00%	0,00%	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	0,00%	0,00%	≤ %49
6	Borç ve sermaye karması finansmanı (*)	Md.22/1-(h)	48,12%	0,00%	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0,00%	0,00%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(i)	0,50%	0,50%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0,76%	0,93%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,34%	1,52%	≤ %2,5

(*) Cari dönemde Tebliğ'de yer alan borç ve sermaye karması finansmanı ile ilgili sınırlamaya uyulamamıştır.