

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

01.01 – 31.12.2016 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetim Raporu

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin
01 Ocak - 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait
Bağımsız Denetim Raporu

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

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin (Şirket) 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosunu, kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata ve/veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu’nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları’nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik ilkelere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Sınırlı Olumlu (Şartlı) Görüş'ün Dayanakları

Şirket'in hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklığı EGC Enerji Çözümleri A.Ş. ("EGC Enerji"), 30 Haziran 2014 tarihinde 2 adet kiralanabilir mobil enerji türbininin alımını gerçekleştirmek ve bunları uluslararası piyasalarda kiralamak üzere yurtdışında bir şirketi 16.976.000 TL karşılığında devralmıştır. Buna ek olarak Şirket'in 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'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. 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 ilettiği 30 Haziran 2016 tarihli yazısında, Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarında, EGC Enerjinin makul piyasa değerinin ölçülememesi sebebi ile EGC Enerji'nin makul değerinin 30 Eylül 2016 tarihine kadar Kurul'un 17 Mart 2003 tarih ve 37/875 sayılı kararında belirlenen bir kuruluş tarafından hazırlanacak değerlendirme raporu ile tespit ettirilmesi, faaliyetlerinin 30 Eylül 2016 tarihine kadar tebliğ ile uyumlu hale getirilemeyecek olması halinde anılan tarih 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 31.03.2017 tarihi itibariyle bağımsız bir kuruluşa EGC Enerji'nin Şirket değerlemesini yaptırmış ve 2016 yılı finansal tablolarında EGC Enerji'nin değeri çıkan değerlendirme tutarı üzerinden gösterilmiştir.

Sınırlı Olumlu (Şartlı) Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, yukarıda ki sınırlı olumlu (şartlı) görüşün dayanakları kısmında belirtilen hususlar nedeniyle ortaya çıkabilecek düzeltmelerin muhtemel etkisi dışında, Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Diğer Hususlar

Görüşümüzü 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.

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 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle vadesi geçmiş vergi borcu 74.955 TL, vadesi geçmiş Sgk borcu 31.385 TL'dir. Rapor tarihi itibariyle herhangi bir ödeme yapılmamış olup, bu borçların yapılandırılması planlanmaktadır.

Şirket'in ilişikteki 31 Aralık 2016 tarihli finansal tabloları ile karşılaştırılmalı olarak sunulan önceki döneme ait finansal tablolar başka bir bağımsız denetim firmasınca denetlenmiştir. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 30 Mart 2016 tarihli bağımsız denetim raporunda, uzun vadeli finansal yatırımlar içerisinde sınıflanan EGC Enerji bünyesinde 16.976.000 TL maliyet bedeliyle taşınan bağılı ortaklığın makul değerinin belirlenememesi ve denetlenememesi hususunda şartlı görüş bildirmiştir.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 15 Mayıs 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

İstanbul, 15 Mayıs 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.....	23
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	25
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	35
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	38
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	44

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 Tarihleri İtibariyle Finansal Durum Tabloları

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2016	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		252.646	8.359.952
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	109.775	119.205
Finansal Yatırımlar	7	0	7.937.287
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	94.527	280.903
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11-38	94.527	53.200
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	0	227.703
Stoklar	13	0	0
Türev Araçlar	15	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	24	17.344	0
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	31.000	22.557
(Ara Toplam)		252.646	8.359.952
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	35	0	0
Duran Varlıklar		21.903.052	21.672.140
Finansal Yatırımlar	7	11.309.550	20.553.508
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	10.591.055	1.112.578
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11-38	10.591.055	817.701
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	0	294.877
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	2.447	6.054
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		22.155.698	30.032.092

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 Tarihleri İtibariyle Finansal Durum Tabloları**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim’den Geçmiş 31.12.2016	Bağımsız Denetim’den Geçmiş 31.12.2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		420.193	988.822
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	0	0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	0	0
Ticari Borçlar	10	46.381	12.710
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10	0	0
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	46.381	12.710
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	22	87.576	0
Diğer Borçlar	11	177.447	841.798
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11-38	145.561	841.798
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	31.886	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	20	0	0
Ertelenmiş Gelirler	24	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	36	0	0
Kısa Vadeli Karşılıklar	21	24.191	58.978
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	22	1.784	2.858
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	21-22	22.407	56.120
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	84.598	75.336
(Ara toplam)		420.193	988.822
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	35	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		80.594	26.384
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	0
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		0	0
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		0	0
Ertelenmiş Gelirler	24	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar		7.145	26.384
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	22	7.145	26.384
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	21	0	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	36	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	73.449	0
ÖZKAYNAKLAR		21.654.911	29.016.886
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		21.654.911	29.016.886
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)	5.833
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	27	(676)	5.833
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	27	0	182.867
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)	27	0	182.867
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	3.604.255	3.604.255
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(12.003.132)	(8.190.035)
Net Dönem Karı/Zararı	37	(7.172.599)	(3.813.097)
TOPLAM KAYNAKLAR		22.155.698	30.032.092

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01 Ocak - 31 Aralık 2016 ve 01 Ocak - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemlerine Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 01.01.2016-31.12.2016	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 01.01.2015-31.12.2015
Hasılat	28	8.778.265	1.947.104
Satışların Maliyeti (-)	28	(8.623.382)	(2.384.265)
BRÜT KAR/ZARAR		154.883	(437.161)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(1.411.080)	(1.608.782)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	1.020.422	92.489
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31	(6.878.053)	(1.857.137)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(7.113.828)	(3.810.591)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	32	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	0	0
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		(7.113.828)	(3.810.591)
Finansman Giderleri (-)	33	(65.280)	(2.506)
Finansman Gelirleri	34	6.509	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(7.172.599)	(3.813.097)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	36	0	0
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	36	0	0
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	36	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(7.172.599)	(3.813.097)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	35-37	0	0
DÖNEM KARI/ZARARI	37	(7.172.599)	(3.813.097)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		(7.172.599)	(3.813.097)
Ana Ortaklık Payları	37	(7.172.599)	(3.813.097)
Pay Başına Kazanç	37	(0,359)	(0,191)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	37	(0,359)	(0,191)
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	37	-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	37	-	-
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		-	-
- Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		-	-

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01 Ocak - 31 Aralık 2016 ve 01 Ocak - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemlerine Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 01.01.2016- 31.12.2016	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 01.01.2015- 31.12.2015
DÖNEM KARI/ZARARI	37	(7.172.599)	(3.813.097)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	27	(6.509)	1.216
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(6.509)	1.216
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	27	(182.867)	(527.193)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları / Kayıpları		(182.867)	(527.193)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(189.376)	(525.977)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(7.361.975)	(4.339.074)

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01 Ocak - 31 Aralık 2016 ve 01 Ocak - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemlerine Ait Özkaynak Değişim Tabloları

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

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Faktarı	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)	(6.509)	0	(7.172.599)	(7.361.975)
31 Aralık 2016		20.000.000	17.197.511	29.552	3.604.255	0	(676)	(12.003.132)	(7.172.599)	21.654.911
	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Faktarı	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 2015		20.000.000	17.197.511	29.552	3.604.255	710.060	4.617	(259.127)	(7.930.908)	33.355.960
Transferler	27	0	0	0	0	0	0	(7.930.908)	7.930.908	0
Toplam Kapsamlı Gelir	27	0	0	0	0	(527.193)	1.216	0	(3.813.097)	(4.339.074)
31 Aralık 2015		20.000.000	17.197.511	29.552	3.604.255	182.867	5.833	(8.190.035)	(3.813.097)	29.016.886

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**01 Ocak - 31 Aralık 2016 ve 01 Ocak - 31 Aralık 2015 Hesap Dönemlerine Ait Nakit Akış Tabloları**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetim'den Geçmiş	Bağımsız Denetim'den Geçmiş
	Dipnot Ref.	Cari Dönem 31.12.2016	Önceki Dönem 31.12.2015
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Dönem karı / (zararı)	37	(7.172.599)	(3.813.097)
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	3.607	3.776
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	22	(13.900)	(3.583)
Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler	21	(33.713)	0
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	33	65.280	0
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	31	6.796.197	755.344
İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	28	(182.867)	437.161
Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler		0	2.167.383
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal yatırımlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	10	10.385.048	880.900
Diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	11	(9.292.101)	0
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	24	(17.344)	0
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)	26	(8.443)	329.090
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	10	33.671	(33.891)
Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	22	87.576	0
Diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	11	(664.351)	0
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)	26	82.711	915.990
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		0	(4.305.709)
Diğer nakit girişleri (çıkışları)	22	(12.922)	0
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (A)		55.850	(2.666.636)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (B)		0	0
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Ödenen faiz	33	(65.280)	0
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit akışları (C)		(65.280)	0
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (D=A+B+C)		(9.430)	(2.666.636)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri (E)		6	2.785.841
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (F=D+E)		6	119.205

İlişikteki dipnotlar konsolide 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, 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 yöneltmek üzere kurulmuş halka açık anonim ortaklıktır.

Şirket, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktadır:

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

Şirket'in genel müdürlüğü Abdi İpekçi Caddesi Azer İş Merkezi No: 40 K: 4 D: 12-13 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirket'in 31.12.2016 tarihi itibariyle çalışan sayısı 2 kişidir. (31.12.2015: 5 kişi)

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.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

Şirket’in hisseleri Mayıs 1999’da halka arz olmuş olup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket’in en büyük ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’ye ait hisse tutarının, toplam hisseye oranı %82,78’dir (31 Aralık 2015: %84,03).

Şirket’in ortaklık yapısı şöyledir;

Ortak Adı/Unvanı	31.12.2016		31.12.2015	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	%82,78	16.556.499	%84,03	16.806.499
Halka Açık Kısım	%17,22	3.443.501	%15,97	3.193.501
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 itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

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

Şirket imtiyazlı hisse senetlerinin tamamı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla doğrudan ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’nin elinde bulunmaktayken, 11.03.2016 tarihinde Tan Egeli’ye devredilmiştir.

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

EGC Enerji Çözümleri A.Ş. (“EGC Enerji”)(*)

Faaliyet konusu

Enerji

(*) EGC Enerji’nin 31 Mart 2015 tarihli Genel Kurulu’nda alınan karara istinaden 17 Nisan 2015 tarihinde unvan değişikliği tescil olmuştur (önceki unvanı: Eurasia Enerji Yatırımları A.Ş.). EGC Enerji’nin tamamını devralmış olduğu General Trading System Ltd. (“GTS”) ve Shelesby Limited (“Shelesby”) unvanına sahip bağlı ortaklıkları bulunmaktadır.

İş ortaklığı

Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş. (“Karesi”)

Faaliyet konusu

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’na 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.

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.

Önceki dönem finansal tablolarında yapılan sınıflandırmalar şu şekildedir:

- 31 Aralık 2015 tarihinde “Uzun vadeli finansal yatırımlar” içerisinde gösterilen Karesi’ye sermaye avansı olarak verilmiş olan 817.701 TL tutarındaki alacak, “Uzun vadeli diğer alacaklar” içerisine sınıflandırılmıştır (Not 11).
- 31 Aralık 2015 tarihinde “Sermaye artırımından doğan masraflar” içerisinde gösterilen 67.383 TL tutarındaki masraf, “Geçmiş yıl zararları” içerisine sınıflandırılmıştır.

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. 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası “TL” cinsinden sunulmuştur.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle T.C. Merkez Bankası tarafından yayınlanan yabancı para birimlerinin kapanış kurları aşağıda belirtilmiştir.

Döviz Cinsi	Döviz Kurları (TL/Döviz Birimi)	
	31.12.2016	31.12.2015
USD	3,5192	2,3189
AVRO	3,7099	2,8207

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 Aynı 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>

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	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat¹</i>

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 - 31 Aralık 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

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

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

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Bağlı ortaklık ve iş ortaklığı

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy

çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

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

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

31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolara” standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 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 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflanmıştır. Şirket’in bağlı ortaklığı ve iş ortaklığında uyguladığı değerlendirme yöntemleri detaylı olarak 7 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

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 itibarıyla gelir kaydeder. Reeskont gelirleri/giderleri ise iskonto tarihi itibarıyla 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 itibarıyla 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 değerlerin 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

bulundurulacak, raporlama tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Yürürlükteki vergi mevzuatı gereği Şirket'in kurumlar vergisi oranı %0'dır (31 Aralık 2015: %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 itibarıyla ödenmemiş borçlardan oluşmaktadır. Şirket'in ticari borçlarının belirlenmiş bir faiz oranı olmaması dolayısıyla ve kısa vadeli olmaları sebebiyle faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmayacağı kabul edilmekte ve bu durumda orijinal fatura tutarı üzerinden gösterilmektedir.

Diğer alacaklar

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

Diğer borçlar

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

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan 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 itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler 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 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:

31 Aralık 2016

Bağlı ortaklık	Kullanılan iskonto oran aralığı
EGC Enerji	% 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 itibarıyla tamamlanmış olup, iskonto ve sabit büyüme oranı dışında Not 7'de belirtilen varsayımlara göre hazırlanmıştır.

Not 3 – İşletme Birleşmeleri

31.12.2016: Yoktur (31.12.2015: 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 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 6 – Nakit ve Nakit Benzerleri

	31.12.2016	31.12.2015
Bankalar	109.775	119.205
-Vadeli mevduatlar (*)	109.498	109.948
-Vadesiz mevduatlar	277	9.257
Toplam	109.775	119.205

(*) 31 Aralık 2016 itibarıyla Şirket’in vadeli mevduatlarının 106.000 TL’lik (31.12.2015: 106.000 TL) kısmı resmi daireler lehine verilen teminat mektuplarına istinaden bloke olarak tutulmaktadır. Vadeli mevduatların faiz oranı %7,89’dur (31.12.2015: %6,75).

Not 7 – Finansal Yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:

31.12.2016: Yoktur.

31.12.2015: 7.937.287 TL.

Şirket, %5,34 oranında payı olduğu, 7.754.420 TL maliyetle satın aldığı Enda Enerji Holding A.Ş. (Enda) hisselerini 17 Şubat 2016 tarihinde 7.937.287 TL’ye satmıştır. Enda, Şirket’in 2015 yılı finansal tablolarında satış değeri dikkate alınarak kısa vadeli finansal yatırımlarda 7.937.287 TL olarak gösterilmiştir. Söz konusu satış işlemi cari yıl kar veya zarar tablosunda “hasılat” ve “satışların maliyeti”nde brüt olarak yer almıştır. Şirket, bu işlemden 182.867 TL kar elde etmiştir.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

	31.12.2016	31.12.2015
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar yansıtılan finansal varlıklar	11.309.550	20.553.508
- Bağlı Ortaklık (EGC Enerji) ⁽¹⁾	10.307.691	20.490.740
- İş Ortaklığı (Karesi) ⁽²⁾	1.001.859	62.768
Toplam	11.309.550	20.553.508

⁽¹⁾ Şirket’in 17 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararınca %100 iştirak şeklinde 100.000 TL tutarında sermaye ile kurmuş olduğu ve 26 Haziran 2014 tarihinde tescil edilmiş olan, hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklığı EGC Enerji’deki yatırımı, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve uzun vadeli finansal yatırımların altında sınıflanmıştır. EGC Enerji’nin 18 Ağustos 2014 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karara istinaden, EGC Enerji’nin sermayesi 100.000 TL’den 17.100.000 TL’ye çıkarılmış olup, artırılan sermayenin tamamının Şirket’in EGC Enerji’den olan alacağından karşılanmasına karar verilmiştir. Şirket 13 Ekim 2015 tarihi itibarıyla düzenlenen sözleşme kapsamında Şirket’in EGC Enerji’ye sağladığı borç ve sermaye karması finansmanı tutarlarını geçmiş dönemde finansal yatırımlarının maliyeti altında sınıflandırmıştır (31 Aralık 2015: 3.414.740 TL). 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.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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 adaylarıyla ön görüşmelerde bulunmuş ancak bağlayıcı bir kiralama sözleşmesi, ticari şartlarda anlaşılabilmesi nedeniyle imzalanamamıştır. Henüz bir kiralama sözleşmesi imzalanmamasından dolayı, Şirket söz konusu satın almayı gerçekleştirmemiş ve kiralama faaliyetinde bulunamamıştır. 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’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.

EGC Enerji’nin gerçeğe uygun değeri, serbest nakit akımlarının ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ile iskonto edilmesi suretiyle 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:

31 Aralık 2016

Bağlı ortaklık	Kullanılan iskonto oran aralığı
EGC Enerji	% 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 performanslar arasındaki makul bir gerekçesi olarak kabul edilebilir.

- Şirket için değer tespit edilirken kullanılan tüm girdiler yönetim beklentilerinden oluşmakla birlikte yönetimin geleceğe yönelik beklentilerinin gerçekleşmemesi durumunda raporda tespit edilen değere 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.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

(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 iskonto edilmiş 110.688 TL tutarındaki alacak, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 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 31 Aralık 2016 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, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla makul piyasa değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, Karesi, finansal durum tablosunda maliyet değerinden Karesi'nin bilanço tarihi itibariyle katlanmış olduğu toplam zararlar düşülerek kayıtlara alınmıştır. Şirket Yönetim Kurulu'nun 15 Şubat 2016 tarihli toplantısında, Karesi'deki paylarının tamamının satışı için Yönetim Kurulu Başkanı Tan Egeli'nin ve Şirket Genel Müdürü'nün Şirket adına hareket etmek üzere yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

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

Not 8 – Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

31.12.2016: Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Not 9 – Diğer Finansal Yükümlülükler

31.12.2016: Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 10 – Ticari Alacak ve Borçlar

Ticari Alacaklar:

31.12.2016: Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Ticari Borçlar:

	31.12.2016	31.12.2015
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	46.381	12.710
- Satıcılar	46.381	12.710
Ticari Borçlar Toplamı (Kısa Vadeli)	46.381	12.710
Ticari Borçlar Toplamı (Uzun Vadeli)	-	-

Not 11 – Diğer Alacaklar ve Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar:

	31.12.2016	31.12.2015
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (*)	94.527	53.200
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	99.962	53.200
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar reeskontu (-)	(5.435)	-
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	-	227.703
- Şüpheli kısa vadeli diğer alacaklar	9.088.880	8.748.880
- Şüpheli kısa vadeli diğer alacaklar karşılığı (-)	(9.088.880)	(8.748.880)
- Finansal yatırım satışından doğan alacaklar (**)	-	126.852
- Diğer çeşitli alacaklar	-	100.851
Diğer Alacaklar (Kısa Vadeli)	94.527	280.903

(*) İlişkili taraf bakiyelerinin kimlerden 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 artırımına 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. 31.12.2016 tarihi itibariyle söz konusu alacağın brüt tutarı 340.000 TL olup, rapor tarihine kadar vadesi gelen senetler tahsil edilemediği için bu alacağın tamamına ihtiyaten karşılık ayrılmıştır.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar:

	31.12.2016	31.12.2015
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (*)	10.591.055	817.701
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	-	294.877
- Finansal yatırım satışından doğan alacaklar (**)	-	294.877
Diğer Alacaklar (Uzun Vadeli)	10.591.055	1.112.578

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

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

(*) Şirket, EGC Enerji’den 12 Temmuz 2016 itibarıyla 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 finansal tablolara yansıtılmıştır.

(*) Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) Şirket’e ilettiği 30 Haziran 2016 tarihli yazısında Karesi’nin 31 Aralık 2015 tarihinden sonra yapılan sermaye arttırımı işleminin 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarında 2015 yılında gerçekleşmiş bir işlem gibi raporlanması sebebiyle, 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarında Karesi’den olan alacakların bu şirketin sermayesine eklenmesi işleminin düzeltilmesi gerektiğini bildirmiştir. SPK’nın düzeltme talebi nedeniyle, 31 Aralık 2015 finansal tablolarında “Uzun vadeli finansal yatırımlar” dipnotu içerisinde gösterilen 817.701 TL tutarındaki sermaye avansı, “Diğer uzun vadeli alacaklar” içerisinde sınıflandırılmıştır.

(**) JKS satışından doğan alacakların 14 Mart 2016 tarihinde yapılan borç tasfiye sözleşmesi kapsamında yeniden yapılandırılmış ve son taksidi 31 Aralık 2017 olmak üzere 22 aylık taksitler halinde toplam 500.000 TL olarak tahsil edilecek şekilde yeniden düzenlenen finansal yatırım satışından doğan alacakların tamamının 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla tahsil edilmesi planlanmaktadır. 31 Aralık 2016 itibarıyla konuya ilişkin uzun vadeli alacak bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: 294.877 TL)

	31.12.2016	31.12.2015
İlişkili taraflara diğer borçlar (*)	145.561	841.798
- İlişkili taraflara diğer borçlar	154.298	908.158
- İlişkili taraflara diğer borçlar reeskontu (-)	(8.737)	(66.360)
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	31.886	-
Diğer Borçlar (Kısa Vadeli)	177.447	841.798
Diğer Borçlar (Uzun Vadeli)	-	-

(*) Detayları Not 38’de açıklanmıştır.

Not 12 – Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar

31.12.2016: Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Not 13 – Stoklar

31.12.2016: Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 14 – Canlı Varlıklar

31.12.2016: Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Not 15 – Türev Araçlar

31.12.2016: Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Not 16 – Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

31.12.2016: Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Not 17 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31.12.2016: Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Not 18 – Maddi Duran Varlıklar

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

01 Ocak-31 Aralık 2015

	01.01.2015	Girişler	Çıkışlar	31.12.2015
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	(55.112)	(3.776)	-	(58.888)
Toplam	(56.876)	(3.776)	-	(60.652)
Maddi Duran Varlıklar, net	9.830			6.054

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.

31 Aralık 2016 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: 31.12.2016: Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

B-) Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

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	-			-

01 Ocak-31 Aralık 2015

	01.01.2015	Girişler	Çıkışlar	31.12.2015
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

01.01-31.12.2016: Yoktur (01.01-31.12.2015: Yoktur).

Not 21 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler

Karşılıklar

	31.12.2016	31.12.2015
Kısa Vadeli	24.191	58.978
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İzin Karşılığı)	1.784	2.858
Diğer Karşılıklar	22.407	56.120
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun kestiği ceza karşılığı	22.407	18.500
- Portföy yönetim ücreti karşılığı	-	37.620
- Genel yönetim gider karşılığı	-	18.500

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

31 Aralık 2016 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 (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 Tarafından Verilen TRİ'ler (31.12.2015)	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 (*)	-	-	418.500	418.500
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	-	-	418.500	418.500
Şirket'in Özkaynak Toplamı				29.016.886
Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı				-

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

31.12.2016 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 8 adet dava / icra takibi bulunmaktadır.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	39.301	-
Personele olan borçlar	48.275	-
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar (*)	87.576	-

(*) Şirket'in personele borçları ve 2016 yılı Haziran ayından sonra tahakkuk eden SGK borçları vadesi geçmiş durumda olup, 2016 yılı Haziran ayından sonra tahakkuk eden SGK borçları ile ilgili yapılandırma planlanmaktadır.

	31.12.2016	31.12.2015
İzin Karşılığı (Kısa Vadeli)	1.784	2.858

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

	31.12.2016	31.12.2015
Kıdem Tazminatı Karşılığı (Uzun Vadeli)	7.145	26.384

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, 31.12.2016 tarihi itibarıyla, her hizmet yılı için en fazla 4.297,21 TL (31.12.2015: 3.828,37 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.

	31.12.2016	31.12.2015
İskonto oranı	%2,91	%3,79

İzin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016
1 Ocak itibarıyla karşılık	2.858
Dönem içinde konusu kalmayan karşılıklar	(1.074)
Dönem Sonu Bakiyesi	1.784

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
1 Ocak itibariyle karşılık	26.384	12.976
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	6.413	12.118
Dönem içinde konusu kalmayan karşılıklar	(19.239)	-
Aktüeryal fark	6.509	(1.216)
Faiz maliyeti	-	2.506
Dönem içindeki kıdem tazminatı ödemeleri	(12.922)	-
Dönem Sonu Bakiyesi	7.145	26.384

Not 23 – Emeklilik Planları

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

Not 24 – Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

	31.12.2016	31.12.2015
Verilen sipariş ve iş avansları	12.766	-
Gelecek aylara ait giderler	4.578	-
Peşin Ödenmiş Giderler (Dönen Varlıklardaki)	17.344	-
Peşin Ödenmiş Giderler (Duran Varlıklardaki)	-	-
Ertelenmiş Gelirler	-	-

Not 25 – Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

01.01-31.12.2016: Yoktur (01.01-31.12.2015: Yoktur).

Not 26 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler

	31.12.2016	31.12.2015
Ödenen stopaj ve vergiler	31.000	4.690
Diğer varlıklar	-	17.867
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	31.000	22.557
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	-	-

	31.12.2016	31.12.2015
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (*)	74.955	75.336
Taksite bağlanmış vergi ve SGK borçları	9.643	-
Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	84.598	75.336

(*) Şirket’in 2016 yılı Haziran ayından sonra tahakkuk eden vergi borçları vadesi geçmiş durumda olup, bu borçlarla ilgili yapılandırma planlanmaktadır.

	31.12.2016	31.12.2015
Taksite bağlanmış vergi ve SGK borçları	73.449	-
Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler	73.449	-

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

31 Aralık 2016 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

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kuruş nominal bedeldeki 2.000.000.000 (31.12.2015: 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, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in en büyük ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ait hisse tutarının, toplam hisseye oranı %82,78'dir (31 Aralık 2015: %84,03).

Şirket'in ortaklık yapısı şöyledir;

Ortak Adı/Unvanı	31.12.2016		31.12.2015	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	% 82,78	16.556.499	% 84,03	16.806.499
Halka Açık Kısım	% 17,22	3.443.501	% 15,97	3.193.501
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

Şirket imtiyazlı hisse senetlerinin tamamı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla doğrudan ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin elinde bulunmaktayken, 11.03.2016 tarihinde Tan Egeli'ye devredilmiştir.

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.

	31.12.2016	31.12.2015
Yasal yedekler	3.604.255	3.604.255

C. Paylara İlişkin Primler / İskontolar

	31.12.2016	31.12.2015
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	29.552	29.552

31 Aralık 2016 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	
	31.12.2016	31.12.2015
Dönem başı bakiye	(8.190.035)	(259.127)
Önceki Dönem Kar/Zararı	(3.813.097)	(7.930.908)
Dönem sonu bakiye	(12.003.132)	(8.190.035)

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

	31.12.2016	31.12.2015
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(676)	5.833

F. Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / (Kayıpları)

	31.12.2016	31.12.2015
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / (Kayıpları)	-	182.867

31 Aralık 2016 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 28 – Hasılat ve Satışların Maliyeti

	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Finansal yatırım satış gelirleri	7.937.287	-
Fon satış gelirleri	840.978	-
Hisse senedi satış gelirleri	-	1.947.104
Satış Gelirleri	8.778.265	1.947.104
Finansal yatırım satış maliyetleri	(7.754.420)	-
Fon satış giderleri	(868.962)	-
Satılan hisse senetlerinin maliyetleri	-	(2.384.265)
Satışların Maliyeti (-)	(8.623.382)	(2.384.265)
Brüt Satış Karı / (Zararı)	154.883	(437.161)

Not 29 – Faaliyet Giderleri

	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2016
Genel yönetim giderleri	(1.411.080)	(1.608.782)
Toplam	(1.411.080)	(1.608.782)

Not 30 – Niteliklerine Göre Giderler

01.01-31.12.2016 ve 01.01-31.12.2015 dönemleri itibariyle giderlerin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Personel giderleri	(511.191)	(924.192)
Diğer alacak karşılık giderleri	(340.000)	-
Dışardan sağlanan faydalar	(336.207)	(335.424)
- Portföy yönetim ücret giderleri	(244.224)	(273.924)
- Danışmanlık giderleri	(91.983)	(61.500)
Kira giderleri	(46.788)	(73.628)
Performans prim ücret giderleri	(36.573)	-
Vergi, resim ve harç giderleri	(27.889)	(81.238)
Sigorta giderleri	(27.092)	(16.089)
Bilgi işlem giderleri	(6.804)	(12.127)
Amortisman ve itfa giderleri	(3.607)	(3.776)
Diğer genel yönetim giderleri	(74.929)	(162.308)
Genel Yönetim Giderleri	(1.411.080)	(1.608.782)

31 Aralık 2016 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 31 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler

01.01-31.12.2016 ve 01.01-31.12.2015 dönemleri itibariyle esas faaliyetlerinden diğer gelir / giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Vade farkı gelirleri	603.019	-
Faiz gelirleri	374.690	88.455
Konusu kalmayan karşılıklar	38.813	-
- Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılıkları	19.239	-
- Konusu kalmayan genel yönetim gider karşılıkları	18.500	-
- Konusu kalmayan izin karşılıkları	1.074	-
Kur farkı gelirleri	-	-
Diğer gelirler	3.900	4.034
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.020.422	92.489

	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Bağlı ortaklık değer düşüklük giderleri (EGC Enerji)	(6.768.309)	-
İş ortaklığı değer düşüklük giderleri (Karesi)	(27.888)	(755.344)
Vade farkı giderleri	(58.595)	(1.101.179)
Sermaye Piyasası Kurulu’nun kestiği ceza karşılığı	(22.407)	-
Kur farkı giderleri	(727)	-
Diğer giderler	(127)	(614)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(6.878.053)	(1.857.137)

Not 32 – Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Giderler

01.01-31.12.2016: Yoktur (01.01-31.12.2015: Yoktur).

Not 33 – Finansman Giderleri

01.01-31.12.2016 ve 01.01-31.12.2015 dönemleri itibariyle finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Faiz giderleri	(65.280)	-
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	-	(2.506)
Finansman Giderleri	(65.280)	(2.506)

Not 34 – Finansman Gelirleri

01.01-31.12.2016 ve 01.01-31.12.2015 dönemleri itibariyle finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Kıdem tazminatı faiz gelirleri	6.509	-
Finansman Gelirleri	6.509	-

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

A. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

31.12.2016: Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

B. Durdurulan Faaliyetler

01.01-31.12.2016: Yoktur (01.01-31.12.2015: Yoktur).

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 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir;

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp):		
Sürdürülen faaliyetlerden düşen net dönem karı / (zararı)	(7.172.599)	(3.813.097)
Beheri 1 Kuruş olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.000.000.000	2.000.000.000
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp) (Kı)	(0,359)	(0,191)
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
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp) (Kı)	-	-
Pay başına kazanç / (kayıp):		
Net dönem karı / (zararı)	(7.172.599)	(3.813.097)
Beheri 1 Kuruş olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.000.000.000	2.000.000.000
Pay Başına Kazanç / (Kayıp) (Kı)	(0,359)	(0,191)

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).

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

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

Not 38 – İlişkili Taraf Açıklamaları

A. Şirket'in, ortakları, ortakları üzerinden dolayı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle ve kilit personeliyle olan 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibariyle mevcut hesap bakiyeleri (net defter değerleri) aşağıdaki gibidir:

	Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	
	31.12.2016	31.12.2015
EGC Enerji Çözümleri A.Ş.	94.527	53.200
Toplam	94.527	53.200

	Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	
	31.12.2016	31.12.2015
EGC Enerji Çözümleri A.Ş.	10.591.055	-
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	-	817.701
Toplam	10.591.055	817.701

	Diğer Borçlar	
	31.12.2016	31.12.2015
Tan Egeli	68.856	2.508
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	47.172	-
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	28.257	839.290
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.	1.276	-
Toplam	145.561	841.798

	Diğer Karşılıklar	
	31.12.2016	31.12.2015
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.	-	37.620
Toplam	-	37.620

B) Şirket'in, 01.01-31.12.2016 ve 01.01-31.12.2015 dönemlerinde ortakları ve ortakları üzerinden dolayı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle yaptığı mal, hizmet, kiralama ve faiz işlemleri aşağıdaki gibidir:

	Hizmet Alımları	
	31.12.2016	31.12.2015
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	280.798	273.923
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (**)	46.788	44.816
Toplam	327.586	318.739

(*) 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.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

	Faiz Gelirleri	
	31.12.2016	31.12.2015
EGC Enerji Çözümleri A.Ş.	84.714	-
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	22.336	-
Toplam	107.050	-

	Faiz Giderleri	
	31.12.2016	31.12.2015
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	62.516	-
Toplam	62.516	-

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 01.01-31.12.2016 döneminde maaş, huzur hakkı, kıdem tazminatı vb. sağlanan kısa vadeli faydalar toplamı: 134.413 TL'dir (01.01-31.12.2015: 355.730 TL).

01.01-31.12.2016 döneminde kilit yönetici personelin işten ayrılması halinde sağlanacak toplam fayda (tazminat) yoktur.

Şirket'in kilit yönetici personeline 01.01-31.12.2016 ve 01.01-31.12.2015 dönemlerinde sağlanan uzun vadeli herhangi bir fayda yoktur.

Şirket'in işten veya görevden ayrılan kilit yönetici personeline 01.01-31.12.2016 ve 01.01-31.12.2015 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.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket’in en önemli kredi riski, bankada tutulan mevduatlar ve diğer alacaklarından doğmaktadır. Şirket’in banka mevduatlarının tamamı Türk bankalarında tutulmaktadır.

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 itibarıyla vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkları bulunmamaktadır.
- (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.

31 Aralık 2016 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 2015	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)	-	-	870.901	522.580	119.205	-
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	870.901	522.580	119.205	-
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) 31.12.2015 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkları bulunmamaktadır.
- (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.**31 Aralık 2016 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 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

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	-	-	-	-	-

31.12.2015					
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	985.964	985.964	75.336	910.628	-
Ticari Borçlar	12.710	12.710	-	12.710	-
Diğer Borçlar	841.798	841.798	-	841.798	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	132.456	132.456	75.336	56.120	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
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 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla 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.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama yıllık sabit faiz oranları %7,89'dur (31.12.2015: %6,75).

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.

31 Aralık 2016 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.

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

31.12.2015 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	-	7.937.287	20.553.508

Not 41 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar aşağıdaki gibidir:

1) Şekerbank T.A.Ş. ve Şeker Finansal Kiralama A.Ş. tarafından EGC Enerji aleyhine açılan ve devam eden tasarrufun iptali davalarındaki ihtiyati hacizlerin, İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 9’ncü Hukuk Dairesi'nin istinaf incelemesi ile 11 Ocak 2017 tarihinde vermiş olduğu kesin karar ile kaldırılmıştır. 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.

2) Şekerbank T.A.Ş. ve Şeker Finansal Kiralama A.Ş. tarafından Şirket aleyhine açılan tasarrufun iptali davalarındaki ihtiyati haciz kararı nedeniyle icra dairesince gönderilen celp müzekkereleri doğrultusunda, Şirketin %100 pay sahibi olduğu EGC Enerji Çözümleri A.Ş. nezdindeki 17.100.000 adet payına ilişkin ilmühaberleri fiziken icra dairesine teslim etmiş ve konuyu 4 Ağustos 2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurmuştu. Şekerbank T.A.Ş. ve Şeker Finansal Kiralama A.Ş. tarafından aleyhine açılan ve devam eden tasarrufun iptali davalarındaki ihtiyati hacizler, İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 9.Hukuk Dairesi'nin istinaf incelemesi ile vermiş olduğu 11 Ocak 2017 tarihli kesin karar ile kaldırılmış olduğundan, söz konusu ilmühaberleri icra dairesinden fiziken teslim alınmıştır.

3) İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 9. Hukuk Dairesi'nin 11 Ocak 2017 tarih, 2017/6 esas ve 2017/5 karar sayılı kararı ihtiyati haczi kaldırdıktan sonra Şekerbank T.A.Ş. ve Şeker Finansal Kiralama A.Ş. yeniden ihtiyati haciz talebinde bulunmuş ve İstanbul 17. Asliye Hukuk Mahkemesi bu talebi İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi'nin İhtiyati Haczin kaldırılmasına karar verdiği ve verilen kararın kesin olduğu nedeni ile; 17. Asliye Hukuk Mahkemesi'nin 20 Ocak 2017 tarihli ara kararı ile mahkemece red edilmişti. Şekerbank T.A.Ş. ve Şeker Finansal Kiralama A.Ş. vekilleri tarafından ihtiyati haciz talebinin reddine ilişkin 20 Ocak 2017 tarihli kararının; istinaf talebi doğrultusunda kaldırılması, İİK 257 ve devamı maddeleri gereğince ihtiyati haciz kararı verilmesi için istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Şirket vekilleri tarafından istinaf dilekçesine cevap verilmiş ve istinaf talebinin esastan reddi talep edilmiştir.

4) Şirket tarafından İstanbul Anadolu 9'ncü Asliye Ticaret Mahkemesi'nde, davalı Müflis Kırıcı Elektroteknik San. ve Tic. Ltd. Şti. İflas İdare Memurluğu'na ve davalı müflis Kırıcı Jeneratör Satış ve Servis Hizmetleri A.Ş. İflas İdare Memurluğu'na sıra cetvellerine itiraz ve alacağın iflas masasına kayıtlarına ilişkin ayrı ayrı açılan davaların 26 Nisan 2017 tarihinde yapılan duruşmalarında davalar kabul edilmiştir. Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 8.748.880 TL'lik pay devir alacağının davalı Müflis Kırıcı Elektroteknik ve Kırıcı Jeneratör'un iflas masasına ve İstanbul Anadolu 3. İcra İflas Müdürlüğü'nün 2014/76 ve 2014/77 nolu iflas dosyaları yönünden tahsilde tekerrür olmamak kaydıyla kayıt ve kabulüne istinaf yolu açık olacak şekilde karar verilmiştir.

5) 686 sayılı Jeotermal Kaynaklar ve Doğal Mineralli Sular Kanunu gereğince,

Şirketimizin %50 iştiraki olan Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş. ("Karesi Jeotermal") adına olan;

- Balıkesir Balya İlçesi Ilıca Mahallesi hudutlarındaki İR.10/0007 no'lu 2.000 hektarlık jeotermal işletme ruhsatı ile,
- Balıkesir Bigadiç İlçesi Hisarköy Mahallesi hudutlarındaki İR.10/0006 no'lu 2.001,54 hektarlık jeotermal işletme ruhsatı,

Karesi Jeotermal'ın ek süre talebi üzerine 16 Ağustos 2017 tarihine kadar uzatılmıştır.

6) Şirket tarafından 28 Şubat 2017 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile EGC Enerji'ye sağlanan borçların, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğ'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.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

7) Şirket tarafından 31.03.2017 tarihinde yapılan özel durum açıklaması özetle şu şekildedir:

"1-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, Şirketimizin girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsünden çıkmasına; ana faaliyet konusunun değiştirilmesine,

2-Şirketimizin esas sözleşmesinin tadil edilmesine ilişkin çalışmaların yapılmasına,

3-Girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsünden çıkma ile ilgili olarak; yine SPK'nın "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği " (III-48.3) "Çeşitli ve Son Hükümler" başlığını taşıyan 35'inci maddesi hükümleri doğrultusunda, Yönetim Kurulumuz tarafından, asgari olarak girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsünden çıkılmasına ilişkin gerekçeleri, ortaklığın statüden çıktıktan sonraki faaliyet konusunu, projeksiyonlarını, statüden çıkışın ortaklığa etkilerinin analizini içeren bir rapor hazırlanmasına ve bu raporun SPK'na yapılacak başvuru tarihinden geç olmamak üzere Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ilan edilmesine,

4-Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'ndan çıkışa ve esas sözleşme değişikliğine ilişkin gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvurulmasına oybirliği ile karar verilmiştir."

8) 31.12.2016 tarihli finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 15 Mayıs 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	31.12.2016 (TL)	31.12.2015 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	109.775	119.205
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	11.309.550	28.490.795
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		10.736.373	1.422.092
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	22.155.698	30.032.092
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	205.228	418.500
H	Özsermaye		21.654.911	29.016.886
I	Diğer Kaynaklar		500.787	1.015.206
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	22.155.698	30.032.092

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

31 Aralık 2016 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2016 (TL)	31.12.2015 (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)	109.775	119.205
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
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)	205.228	418.500
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	336.207	335.424

	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2016 (TL)	31.12.2015 (TL)	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	0,50%	0,40%	≤ %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)	51,05%	94,87%	≥ %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 finansman	Md.22/1-(h)	0,00%	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-(ı)	0,50%	0,40%	≤ %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)	0,93%	1,39%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	1,52%	1,12%	≤ %2,5