

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı dipnotlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere 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, Şirket yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 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.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

5. 2.1.3 no'lu dipnotta açıklandığı üzere, finansal tablolar faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Bununla birlikte Şirket'in 31 Aralık 2015 yılına ait net dönem zararı 69.839.095 TL olarak gerçekleşmiş ve oluşan zarar nedeniyle sermaye ve kanuni yedek akçelerinin toplamının yarısından fazlası karşılıksız kalmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle kısa vadeli yükümlülükleri, kısa vadeli varlıklarından 5.355.611 TL tutarında fazla olup Şirket, vade sonu 12 Şubat 2016 tarihi olan 2.450.000 TL nominal değerli borçlanma aracını gecikmeli olarak 18 Şubat 2016 tarihinde ödemiştir. Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") Genel Müdürlüğü 19 Şubat 2016 tarihinde; Şirket'in finansal durumunu güçlendirecek önlemler alması konusunda uyarılmasına ve; sermaye kaybının giderilmesi ve özsermayenin güçlendirilmesi konusunda Şirket'in alacağı tedbirleri 31 Mart 2016 tarihine kadar Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklamasının Şirket'ten istenmesine karar vermiştir. Bu çerçevede, Şirket Yönetim Kurulu'nun 29 Mart 2016 tarihli toplantısında, Şirket'in finansal durumunun güçlendirilmesine yönelik olarak genel giderlerde tasarruf ve aktif satışı dahil olmak üzere 2.1.3 no'lu dipnotta açıklanan önlemlerin alınması öngörülmüştür. Şirket'in faaliyetlerine devam edebilmesi ve yükümlülüklerini yerine getirmesi söz konusu önlemlerin gerçekleştirilmesi ve gerekli kaynakların zamanında temin edilmesine bağlıdır.

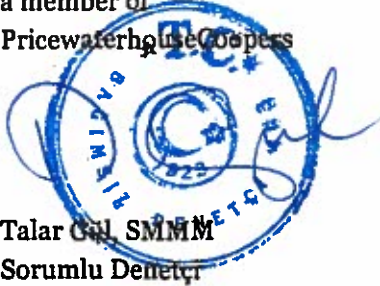
Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 30 Mart 2016 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.



7. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
8. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2016

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-52
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-21
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	21
4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	21
5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	21
6 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	22-24
7 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR.....	24-25
8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	25
9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	26
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	27
11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	28
12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29-30
13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	31-31
14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	31
15 ÖZKAYNAKLAR.....	32-34
16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	34
17 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	35
18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER	35
19 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	36
20 VERGİLER	36-38
21 PAY BAŞINA KAZANÇ	39
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	39-43
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	44-48
24 FİNANSAL ARAÇLAR	49-50
25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	51-52
26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	52

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari dönem 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		5.434.755	7.262.565
Nakit ve nakit benzerleri	5	21.033	199.820
Finansal yatırımlar	6	1.739.476	4.505.557
Ticari alacaklar	8	-	1.810.559
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	8, 22	-	559
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	-	1.810.000
Diğer alacaklar	9	3.647.204	30.933
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	9, 22	3.612.204	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	35.000	30.933
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		1.897	4.880
Diğer dönen varlıklar	14	25.145	710.816
Duran varlıklar		21.584.385	100.656.686
Finansal yatırımlar	6	20.176.049	99.400.529
Diğer alacaklar	9	-	916.536
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	22	-	916.536
Maddi duran varlıklar	10	545.903	337.467
Maddi olmayan duran varlıklar	11	-	2.154
Diğer duran varlıklar	14	862.433	-
TOPLAM VARLIKLAR		27.019.140	107.919.251

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari dönem 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		10.790.366	7.950.026
Kısa vadeli borçlanmalar	7	9.577.126	6.820.000
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	7	227.175	148.022
Ticari borçlar	8	87.594	76.246
- İlişkili taraflara ticari borçlar	8, 22	54.480	3.115
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	33.114	73.131
Diğer borçlar	9	865.857	890.640
- İlişkili taraflara diğer borçlar	22	778.690	816.049
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	87.167	74.591
Kısa vadeli karşılıklar		32.614	15.118
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	14.114	15.118
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	18.500	-
Uzun vadeli yükümlülükler		169.367	13.040.883
Uzun vadeli borçlanmalar	7	152.742	128.283
Uzun vadeli karşılıklar		16.625	21.815
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	16.625	21.815
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	-	12.890.785
Toplam yükümlülükler		10.959.733	20.990.909
Özkaynaklar		16.059.407	86.928.342
Ödenmiş sermaye	15	40.000.000	40.000.000
Sermaye düzeltme farkları	15	251.880	251.880
Paylara ilişkin primler		297.610	297.610
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		3.135	(4.384)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında aktüeryal kazançlar/(kayıplar)		3.135	(4.384)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(1.093.034)	(55.675)
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kayıpları (-)		(1.093.034)	(55.675)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	363.093	363.093
Geçmiş yıllar karları	15	46.075.818	10.491.052
Net dönem (zararı)/karı		(69.839.095)	35.584.766
TOPLAM KAYNAKLAR		27.019.140	107.919.251

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2014
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	16	1.508.136	10.010.544
Satışların maliyeti (-)	16	(1.869.383)	(9.923.354)
Brüt (zarar)/kar	16	(361.247)	87.190
Genel yönetim giderleri (-)	17	(2.318.673)	(2.472.297)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	318.358	48.613.061
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	18	(78.872.695)	(112.953)
Esas faaliyet (zararı)/karı		(81.234.257)	46.115.001
Finansman giderleri, net (-)	19	(1.238.163)	(1.078.019)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)/kar		(82.472.420)	45.036.982
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)			
- Cari dönem vergi gideri (-)		-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	20	12.633.325	(9.452.216)
Net dönem (zararı)/karı		(69.839.095)	35.584.766
Sürdürülen faaliyetlerden adi hisse başına (kayıp)/kazanç (1 Kuruş nominal hisseye karşılık Kuruş olarak)			
Adi hisse başına (kayıp)/kazanç	21	(1,75)	0,89
Sulandırılmış hisse başına (kayıp)/kazanç	21	(1,75)	0,89
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/GELİR			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)		7.519	(5.436)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme (kayıpları)/kazançları		(1.037.359)	2.171.545
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		(70.868.935)	37.750.875

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Ödenmemiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Paylara ilişkin primler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Aktüeryal kazançlar/ (kayıplar)	Geçmiş yıllar karları	Menkul kıymet değer artış/(azalış) fonu (-)	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler	40.000.000	-	251.880	297.610	363.093	1.052	772.497	(2.227.220)	9.718.555	49.177.467
Transferler	-	-	-	-	-	-	9.718.555	-	(9.718.555)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	(5.436)	-	2.171.545	35.584.766	37.750.875
31 Aralık 2014 itibariyle bakiyeler	40.000.000	-	251.880	297.610	363.093	(4.384)	10.491.052	(55.675)	35.584.766	86.928.342
	Ödenmiş sermaye	Ödenmemiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Paylara ilişkin primler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Aktüeryal (kayıplar)/ kazançlar	Geçmiş yıllar karları	Menkul kıymet değer azalış fonu (-)	Net dönem karı/ zararı (-)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2015 itibariyle bakiyeler	40.000.000	-	251.880	297.610	363.093	(4.384)	10.491.052	(55.675)	35.584.766	86.928.342
Transferler	-	-	-	-	-	-	35.584.766	-	(35.584.766)	-
Toplam kapsamlı gider (-)	-	-	-	-	-	7.519	-	(1.037.359)	(69.839.095)	(70.868.935)
31 Aralık 2015 itibariyle bakiyeler	40.000.000	-	251.880	297.610	363.093	3.135	46.075.818	(1.093.034)	(69.839.095)	16.059.407

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2014
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Vergi öncesi dönem (zararı)/karı		(82.472.420)	45.036.982
Net dönem kar/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer azalışı/(artışı)	18	78.824.479	(48.498.886)
Amortisman ve itfa giderleri ilgili düzeltmeler	10, 11, 17	163.490	128.249
Maddi duran varlık satış karı ile ilgili düzeltmeler	18	(204.772)	-
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		20.627	106.400
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	1.238.163	1.078.019
Reeskont geliri ile ilgili düzeltmeler	18	(80.560)	-
İştirak ve bağlı ortaklık satış zararı/(karı) düzeltmesi	16	361.247	(87.190)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		316	-
İşletme sermayesindeki gerçekleşen değişimler:			
Ticari ve diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler (-)		(853.472)	(1.841.492)
Ticari ve diğer borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler (-)		31.421	(38.869)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	16	1.508.136	10.010.544
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları (-)		-	(7.830.339)
Diğer varlık ve yükümlülüklerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(173.779)	98.425
Faaliyetlerden kullanılan nakit akışları (-)		(1.637.124)	(1.838.157)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	10	(580.000)	(3.547)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		415.000	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları (-)		(165.000)	(3.547)
Alınan krediler ve çıkarılmış olan bonolar		3.335.126	3.420.000
Bloke hesaplardaki değişim		129.029	313.596
Banka kredi ve faiz ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.711.473)	(1.851.730)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları		1.752.682	1.881.866
Nakit ve benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		(49.442)	40.162
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		70.450	30.288
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	21.008	70.450

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (“Şirket”) 10 Şubat 1998 tarihinde İstanbul’da tescil ve ilan olunarak kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile işgal etmek üzere Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanıyla kurulmuş, 24 Mart 2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında Şirket’in faaliyet alanlarının genişletilerek finans, enerji, tarım, gayrimenkul ve benzeri muhtelif sektörlerdeki yatırım fırsatlarının değerlendirilebilmesi, Şirket’in karlılığının artırılması, ülke ekonomisine ve pay sahiplerine katma değer sağlanması ve sermaye piyasalarının gelişmesine katkıda bulunacak projelerde yer alınabilmesi için Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkarılarak tüzel kişiliğinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin Şirket esas sözleşmesinin tamamının tadil edilmesine, esas sözleşme değişikliği konusunda gerekli izinlerin alınmasına müteakip keyfiyetin Ortaklar Genel Kurul’una arzına, oybirliği ile karar verilmiştir. Şirket esas sözleşmesinin tümünün tadili SPK’nın onayına sunulmuş ve SPK’nın izni ile menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılmıştır. Esas sözleşme değişikliğine ilişkin 27 Eylül 2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Ortaklar Genel Kurul Toplantısı ve İmtiyazlı Pay Sahipleri Ortaklar Kurulu Toplantısı kararları 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiş olup, bu tescil sonucunda Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan Şirket unvanı da Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. olarak değişmiştir.

Şirket’in hisseleri halka arz olmuştur ve Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) işlem görmektedir. Şirket’in merkezi, Abdi İpekçi Caddesi Azer İş Merkezi No: 40 Kat: 6 Daire:16-17 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye’dedir.

Şirket’in sermaye yapısı ile ilgili bilgiler 15 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

Şirket, 5 Nisan 2012 tarihinde Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı’nın 18.000.000 TL’lik sermayesi içinde Akbank T.A.Ş.’nin sahip olduğu ve sermayenin %70,04’ünü temsil eden hisselerin tamamının devrine ilişkin Hisse Devir Sözleşmesi imzalanmış olup söz konusu sözleşme kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer yetkili kurumlardan gerekli yasal izinlerin alınmasını takiben 3 Temmuz 2012 tarihinde söz konusu hisselerin Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’ne 28.542.387 TL’lik bedel karşılığında devri gerçekleştirilerek hisse devir işlemi tamamlanmış, Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin unvanı “Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.” olarak değişmiştir. Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek amacıyla faaliyet göstermektedir. Söz konusu bağlı ortaklık, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla nevi değiştirerek “Girişim Sermayesi Şirketi”ne dönüşmüştür. Esas Sözleşme değişikliğini sağlayan Olağanüstü Genel Kurul kararı 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicili tarafından tescil edilmiş olup, bu tescil sonucunda şirketin unvanı “Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.” olarak değişmiştir. Şirket 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin (“Egeli & Co Girişim”) sermayesinin %84,03’üne sahip durumdadır (31 Aralık 2014: %84,03). Şirket’in sahibi olduğu beheri 1 Kuruş nominal bedelli 25.000.000 adet toplam 250.000 TL nominal değerli nama yazılı Egeli & Co Girişim A Grubu imtiyazlı payları 11 Mart 2016 tarihinde 170.000 TL satış bedeli karşılığında Şirket’in ana ortağı Tan Egeli’ye devredilmiş olup nihai yönetim kontrolü değişmemiştir (Dipnot 6 ve 25).

Şirket’in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 4’tür (31 Aralık 2014: 5).

31 Aralık 2015 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 30 Mart 2016 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II - 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’in, finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkların dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2 Netleştirme/mahsup

Finansal 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 birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

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

Şirket’in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde net dönem zararı 69.839.095 TL olup aynı dönem itibariyle esas faaliyet zararı 81.234.257 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu hesap döneminde oluşan zararın en önemli nedeni hisseleri borsada işlem gören Şirket bağlı ortaklığının gerçeğe uygun değerinde oluşan 78.824.479 TL tutarındaki makul değer azalışıdır. Şirket’in hisseleri borsada işlem gören bağlı ortaklığı bilançoda duran varlıklar içinde sınıflandırılmış olup Şirket’in 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli varlıklarından 5.355.611 TL tutarında fazla olmakla birlikte 7 no’lu dipnotta açıklandığı üzere 20 Ocak 2016 tarihinde kısa vadeli kredilerin 4.000.000 TL’lik bölümü 48 aylık taksitle ödenecek şekilde değiştirilerek 2017 ve sonrasında geri ödemesini gerçekleştirilmesi gereken kredilerinin anapara toplamı 3.591.119 TL olmuştur. 25 no’lu dipnotta belirtildiği üzere, Şirket vade sonu 12 Şubat 2016 tarihi olan 2.450.000 TL nominal değerli borsada işlem görmeyen çıkarılmış bonosuna ilişkin borçlarını gecikmeli olarak 18 Şubat 2016 tarihinde ödemiştir. Bu hususlara ilaveten, 31 Aralık 2015 tarihli bilançosunda sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının yarısının zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşılmıştır (Dipnot 15).

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 İşletmenin sürekliliği (Devamı)

Bilanço tarihinden sonraki dönemde ise, Şirket’in finansal yatırımları olan Egeli & Co Girişim ve Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Egeli & Co Tarım”) hisselerinin piyasa fiyatlarında azalışlar devam etmiştir. Söz konusu varlıkların 29 Mart 2016 tarihi itibarıyla borsada oluşan değerlerinde, 31 Aralık 2015 tarihindeki değerlerine kıyasla toplam 9.108.972 TL ilave azalış gerçekleşmiş olup, TTK’nın 376. maddesi kapsamında şirket özsermayesindeki kayıp artmıştır (Dipnot 25).

25 no’lu dipnotta açıklandığı üzere, BİST Genel Müdürlüğü 19 Şubat 2016 tarihinde;

- Şirket’in tahsisli olarak ihraç ettiği TRFVYOR21615 kodlu 2.450.000 TL nominal değerli, vade sonu 12 Şubat 2016 tarihi olan, borsada işlem görmeyen bonosunun itfasını 18 Şubat 2016 tarihinde gecikmeli olarak gerçekleştirmesi,
- Şirket’in uyarı tarihi itibarıyla vadesinde ödenmemiş kamu ve personel borçlarının bulunması,
- 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla %12,6 oranındaki sermaye kaybının bulunması nedenleriyle Şirket’in finansal durumunu güçlendirecek önlemler alması konusunda Kotasyon Yönergesi’nin 35. maddesinin 1. fıkrasının (d) bendi kapsamında uyarılmasına,
- Sermaye kaybının giderilmesi ve özsermayenin güçlendirilmesi konusunda Şirket’in alacağı tedbirleri 31 Mart 2016 tarihine kadar Kamuyu Aydınlatma Platformu’da (“KAP”) açıklamasının Şirket’ten istenmesine karar vermiştir.

25 no’lu dipnotta açıklandığı üzere, BİST Genel Müdürlüğü’nün yukarıda belirtilen talebine istinaden, Şirket Yönetim Kurulu, Şirket’in finansal durumunun güçlendirilmesine yönelik olarak çeşitli alternatifleri değerlendirmiş ve 29 Mart 2016 tarihli toplantısında alınan karar ile alınacak önlemler belirlenmiş ve KAP’ta açıklanmıştır. Bu çerçevede;

- 28 Mart 2016 tarihinde Kamu’ya açıklandığı üzere, ilişkili şirket olan Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. ile imzalanmış olan yatırım danışmanlığı sözleşmesi 1 Nisan 2016 tarihinden geçerli olmak üzere iptal edilmiş ve genel yönetim giderlerinde de azaltıcı tedbirler öngörülmüştür. Bunların sonucu olarak 2016 yılında yatırım danışmanlığı giderleri dahil, operasyonel giderlerde 2015 yılına kıyasla %40 seviyesinde bir tasarruf elde edilmesi planlanmıştır.
- Şirket’in nakit akışının gerektirdiği durumlarda nakde çevrilebilen aktiflerden satış yapılması için Yönetim Kurulu’nun 29 Mart 2016 tarihli kararı ile Şirket Genel Müdür’üne yetki verilmiş olup, oluşabilecek ani nakit ihtiyacı söz konusu aktiflerin satışı ile karşılanabilecektir.
- Şirket’in kısa vadeli aktif pasif dengesinin iyileştirilmesi için kısa vadeli 7.000.000 TL tutarındaki banka kredisinin 4.000.000 TL’lik kısmının vade yapısı 48 ayda taksitle ödenecek şekilde değiştirilmiştir (Dipnot 7).
- BİST tarafından Şirket’e yapılan uyarı döneminde mevcut bulunan vadesinde ödenmemiş kamu ve personel borcu açıklama tarihi itibarıyla ödenmiştir.
- Nakit akışının güçlendirilmesi için Şirket’in finansal yatırımı olan şirketlerden alacaklarının tahsiline başlanmıştır.
- Kısa vadeli önlemlerin yanısıra orta ve uzun vadede Şirket’in aktif pasif dengesinin optimize edilmesi amacı ile yapılabilecek ek işlem ve süreçlerle ilgili çalışmalar ayrıca devam etmekte olup, somut gelişmeler oldukça kamunun bilgisine sunulacaktır.

Şirket’in faaliyetlerine devam edebilmesi ve yükümlülüklerini yerine getirmesi, Şirket tarafından yapılan açıklamalarda belirtilen önlemlerin yerine getirilmesine ve gerekli kaynakların zamanında temin edilmesine bağlıdır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.4 Kullanılan para birimi

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

2.2 TMS/TFRS’deki değişiklikler

a) Yeni ya da değiştirilmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19’daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı, örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi, durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS’nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 TMS/TFRS’deki değişiklikler (Devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16, “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41, “Tarımsal faaliyetler”; standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişikliklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaı, kauçuk ağacı, palimiyeye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağılı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına almıştır. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında değerlendirilecektir.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metotların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır.
- TMS 27, “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağılı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 14, “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğere şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğere kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TFRS 10, “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağılı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 TMS/TFRS’deki değişiklikler (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış metodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10, “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

2.3 Muhasebe 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 dönemlerde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

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

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.4.1 Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları

İş ortaklığı

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.

İş ortaklığının, oy hakları ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

İş ortaklığının adı	Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’nin doğrudan oy hakkı	Toplam oy hakkı	Etkin ortaklık oranı
EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	%50	%50	%50

31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)’de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi Şirket’in söz konusu tebliğde tanımlanan “yatırım işletmesi” kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, Şirket iş ortaklığını, TMS 39’a göre gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflamıştır (Dipnot 6).

Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket’in (1) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; (2) oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket’in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Etkin ortaklık oranı, Şirket’in doğrudan ve kontrol ettiği şirketlerin sahip olduğu pay oranıdır.

Bağlı ortaklıkların 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle oy hakkı ve etkin ortaklık oranı aşağıda gösterilmiştir:

31 Aralık 2015 Ortaklığın adı	Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’nin doğrudan oy hakkı	Toplam oy hakkı	Etkin ortaklık oranı
Egeli & Co Girişim	%84,03	%84,03	%84,03

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.1 Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları (Devamı)

31 Aralık 2014	Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’nin		Etkin
Ortaklığın adı	doğrudan oy hakkı	Toplam oy hakkı	ortaklık oranı
EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayii ve Ticaret A.Ş. (“EGC Elektrik”)	%100,00	%100,00	%100,00
Egeli & Co Girişim	%84,03	%84,03	%84,03

31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)’de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi Şirket’in söz konusu tebliğde tanımlanan “yatırım işletmesi” kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, ilgili tebliğde yatırım işletmelerine tanınan konsolidasyona ilişkin istisna kapsamında, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren başlamak üzere, TMS 39’a göre söz konusu bağlı ortaklıklarını, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflamıştır. Söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkileri geçmişe yönelik olarak düzeltilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık Egeli & Co Girişim’in borsada hisseleri işlem gören bir şirket olması dolayısıyla, söz konusu bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasada gözlemlenebilir ve ölçülebilir bir girdi olan borsadaki kotasyon fiyatı kullanılmış ve söz konusu bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değeri bağlı ortaklığın hisselerinin bilanço tarihi itibarıyla BİST’te oluşan hisse fiyatının Şirket’in sahiplik oranıyla çarpılmasıyla tespit edilmiştir.

Hisseleri borsada işlem görmeyen EGC Elektrik’in faaliyete ilk defa 2014 yılı itibarıyla geçmiş olması dolayısıyla, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir şekilde ölçülmediğinden, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla EGC Elektrik, finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmaktadır. Söz konusu ortaklık 2015 yılı içinde satılmıştır (Dipnot 6).

2.4.2 Finansal varlıklar

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

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

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

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.2 Finansal varlıklar (Devamı)

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 ortaklıkları ve iş ortaklıkları ile alım satım amaçlı finansal varlıklardan oluşmaktadır. Alım satım amaçlı finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır (Dipnot 6).

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları ile gerçeğe uygun değer farkı kâr/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 değer 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.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.2 Finansal varlıklar (Devamı)

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

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

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır (Dipnot 6).

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

2.4.3 Ters repo işlemlerinden alacaklar

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda “Finans sektörü faaliyetleri hasılatı” hesabı altında faiz geliri olarak kaydedilir.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.4 Finansal borçlar, finansman bonoları ve borçlanma maliyetleri

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

Kredi düzenlemeleri için ödenen ücretler kredi düzenlemesinin bir kısmının ya da tamamının kullanılmasının olası olduğu durumlarda kredi işlem maliyeti olarak tanımlanır. Bu durumda, ücret kredi kullanımına kadar ertelenir. Kredi düzenlemesinin bir kısmının ya da tamamının kullanabileceğine dair bir kanıtın bulunmadığı durumlarda ücret likidite sağlama amaçlı bir ön ödeme olarak kabul edilerek aktifleştirilir ve ilgili olduğu kredi düzenlemesinin süresi boyunca itfa edilir.

Finansman bonoları, çıkarıldıkları tarihlerde, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansman bonoları, sonraki dönemlerde faiz tahakkukları üzerlerine ilave edilerek muhasebeleştirilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı kar veya zarar tablosuna bono dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır (Dipnot 7).

2.4.5 Faiz gelir ve gideri

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

2.4.6 Yabancı para işlemleri

Yabancı para cinsinden oluşan gelir ve giderler işlem tarihinde geçerli olan kurlar ile çevrilmektedir. Yabancı paralarla ifade edilen parasal aktiflerin ve pasiflerin çevriminde bilanço tarihinde T.C. Merkez Bankası tarafından ilan edilen kurlar kullanılmaktadır. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin çevrilmesinden veya yabancı paralarla ifade edilen tutarların değerlendirilmesinden doğan kur farkı gelir ya da gideri ilgili dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

2.4.7 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kullanılabilir ömürleri üzerinden amortisman tabii tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri 2 ile 5 yıl arasında değişmektedir (Dipnot 10).

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.8 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılımlardan oluşmaktadır. Bilgisayar yazılımları 3 yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek amacıyla yapılan harcamalar gider olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir (Dipnot 11).

2.4.9 Ticari borçlar

Ticari borçlar, portföy yönetimi gibi 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 (Dipnot 8 ve 22).

2.4.10 Diğer finansal 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 (Dipnot 9 ve 22).

2.4.11 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

2.4.12 Hasılatın tanınması

Hasılat, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir (Dipnot 16).

2.4.13 Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kuruma verilen aracılık komisyonlarından ve portföy yönetim ücretinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman kar veya zarar tablosunda “Genel yönetim giderleri” hesabına yansıtılmaktadır (Dipnot 17).

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.14 Vergi

Kurumlar vergisi

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

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir (Dipnot 20).

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

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

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

Aynı vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 20).

2.4.15 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 (Dipnot 8).

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.16 Diğer alacaklar

Diğer alacaklar, Şirket’in olağan ticari faaliyetleri haricindeki alacakları ifade etmekte ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden taşınmaktadır. Alacakların içerdiği finansman geliri ilgili alacağın 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 (Dipnot 9 ve 22).

2.4.17 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 22 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

2.4.18 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı “Hisse senedi ihraç primleri” olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 15).

2.4.19 Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in işletme faaliyetleri ve finansal yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in maddi ve maddi olmayan varlıklara ilişkin nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir (Dipnot 5).

2.4.20 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket’ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Şirket’e girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Şirket’e girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket’e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğine olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır (Dipnot 12).

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.21 Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda sırasıyla “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye’de mevcut İş 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 (Dipnot 13).

2.4.22 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz hesap 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 diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 5).

2.4.23 Pay başına kazanç

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

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından 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 (Dipnot 21).

2.4.24 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun 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 (Dipnot 25).

2.4.25 Bölümlere göre raporlama

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasası faaliyetleri ve ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmekte olduğundan 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların TFRS’ye uygun olarak 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 yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Gelecek finansal raporlama dönemlerinde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerlerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımların en önemlisi finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan iş ortaklığı, bağlı ortaklık ve diğer finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespit edilmesidir (Dipnot 6).

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Dipnot 6’da açıklanmıştır.

DİPNOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	21.033	4.450
- Vadeli mevduatlar	-	195.370
	21.033	199.820

31 Aralık 2015 itibarıyla 25 TL tutarında bloke mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 129.054 TL).

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalar (Faiz tahakkuku ve bloke mevduatlar düşülmüş olarak)	21.008	70.450
	21.008	70.450

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

<i>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (*)</i>	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
- İlişkili şirketlerin borsada işlem gören hisse senetleri (Dipnot 22)	1.739.475	4.007.557
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar (**)		
- Borsada işlem gören hisse senetleri	1	498.000
	1.739.476	4.505.557

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsa işlem gören hisse senetleri	3.162.682	1.739.476	1.739.476	4.774.539	4.505.557	4.505.557
	3.162.682	1.739.476	1.739.476	4.774.539	4.505.557	4.505.557

(*) Söz konusu menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde, bilanço tarihi itibarıyla BİST’te oluşan piyasa fiyatı dikkate alınmıştır.

(**) Şirket’in kısa vadeli finansal yatırımlar altında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırdığı menkul kıymetler, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Bağlı ortaklıklar	20.167.799	99.390.279
- İş ortaklığı	8.250	10.250
	20.176.049	99.400.529

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bağlı Ortaklıklar		
<i>Borsada işlem gören bağlı ortaklık</i>		
- Egeli & Co Girişim (*) (**)	20.167.799	98.990.279
<i>Borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık</i>		
- EGC Elektrik (***)	-	400.000
	20.167.799	99.390.279
İş Ortaklığı		
EGC Gayrimenkul (****)	8.250	10.250
	8.250	10.250
	20.176.049	99.400.529

(*) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık olan Egeli & Co Girişim’in borsada hisseleri işlem gören bir şirket olması dolayısıyla, söz konusu bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasada gözlemlenebilir ve ölçülebilir bir girdi olan borsadaki kotasyon fiyatı kullanılmış ve söz konusu bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değeri bağlı ortaklığın hisselerinin bilanço tarihi itibarıyla BİST’te oluşan hisse fiyatının Şirket’in sahiplik oranıyla çarpılmasına tespit edilmiştir. 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde, söz konusu hisse senetlerinde oluşan gerçekleşmemiş makul değer azalış tutarı 78.822.480 TL olup esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

(**) Şirket’in sahibi olduğu beheri 1 Kuruş nominal bedelli 25.000.000 adet toplam 250.000 TL nominal değerli nama yazılı Egeli & Co Girişim A Grubu imtiyazlı payları 11 Mart 2016 tarihinde 170.000 TL satış bedeli karşılığında Şirket’in ana ortağı Tan Egeli’ye devredilmiş olup nihai yönetim kontrolü değişmemiştir.

(***) Şirket, 12 Mayıs 2015 tarihli yönetim kurulu kararı ile EGC Elektrik’teki tüm paylarını 10.000 TL karşılığında satmış ve söz konusu satış sonucunda oluşan 390.000 TL’lik hisse satış zararını 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosuna yansıtmıştır. Hisse senetleri borsada işlem görmeyen EGC Elektrik 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla maliyet değerinden taşınmaktadır (Dipnot 16).

(****) Hisse senetleri borsada işlem görmeyen EGC Gayrimenkul, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla operasyonu bulunmaması sebebiyle gerçeğe uygun değeri ölçülemediğinden finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmaktadır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Şirket'in kısa ve uzun vadeli olarak sınıflandırdığı finansal yatırımların dönem içerisindeki hareketleri aşağıda sunulmuştur:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	103.906.086	58.081.693
Kar veya zararda muhasebeleştirilen değerleme farkları (Dipnot 18)	(78.824.479)	48.498.886
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen değerleme (azalışları)/artışları (*)	(1.296.699)	2.714.431
Finansal yatırımlar satış (zararı)/karı (Dipnot 16)	(361.247)	87.190
Elden çıkarılan finansal yatırımların satış bedeli (Dipnot 16)	(1.508.136)	(10.010.544)
Finansal varlık alımları	-	4.534.430
Dönem sonu - 31 Aralık	21.915.525	103.906.086

(*) Özkaynaklarda muhasebeleştirilen değerleme artışları vergi etkilerinden arındırılmış olarak diğer kapsamlı gelir/giderler altında sınıflandırılmıştır.

DİPNOT 7 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli borçlanmalar		
Türk Lirası banka kredileri (*)	7.000.000	6.820.000
Çıkarılmış bonolar (**)	2.577.126	-
	9.577.126	6.820.000
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Türk Lirası banka kredileri	227.175	-
Avro banka kredileri	-	148.022
	227.175	148.022

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Uzun vadeli borçlanmalar		
Türk Lirası banka kredileri (***)	152.742	-
Avro banka kredileri	-	128.283
	152.742	128.283

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Türk Lirası banka kredileri, Odeabank A.Ş.'den alınmış olan 12 ay vadeli ve 3 ayda bir faiz ödemeli rotatif krediyi içermektedir. Söz konusu kredi tutarı için Şirket'in hakim ortağı olan Tan Egeli tarafından Odeabank A.Ş.'ye verilmiş 7.500.000 TL tutarında şahsi kefalet bulunmaktadır. Şirket, 7.000.000 TL tutarında kısa vadeli finansal borcunun 4.000.000 TL'lik kısmını; Odeabank A.Ş. ile 20 Ocak 2016 tarihinde imzaladığı Genel Kredi Sözleşmesi ile 48 ayda taksitle ödenecek şekilde yeniden düzenlemiştir. Söz konusu sözleşmeye göre ilk 3 ay her taksit için 15.000 TL, sonrasında gerçekleştirilecek 45 aylık dönemde ise her aylık taksit için 127.366 TL ödeme gerçekleştirilecektir. Söz konusu kredinin 2.900.000 TL tutarındaki 12 ay vadeli ve 3 ayda bir faiz ödemeli kredi borcunun şartlarında raporlama tarihinden sonraki dönemde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Detayları açıklanan yeniden düzenleme sonrasında, Şirket'in 2016 yılında geri ödemesini gerçekleştirmesi gereken kredilerinin anapara toplam tutarı 3.308.881 TL olurken, 2017 ve sonrasında geri ödemesini gerçekleştirmesi gereken kredilerinin anapara toplamı 3.591.119 TL olmuştur. Şirket'in 18 Şubat 2016 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Odeabank A.Ş.'den ve/veya herhangi bir şubesinden kullandığı ve kullanacağı tüm kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, hissedarı olduğu Egeli & Co Girişim hisselerinden 10.000.000 TL nominal değerli kısmına kadar rehin verilmesine karar verilmiş olup, Tan Egeli tarafından Odeabank'a verilmiş olan 7.500.000 TL tutarındaki şahsi kefalet devam etmektedir (Dipnot 25).

(**) Şirket, 19 Ağustos 2015 tarihinde, yurtiçinde, halka arz edilmeksizin tahsisli satış yoluyla 177 gün vadeli 2.450.000 TL nominal bedelli bono ihracında bulunmuştur. Borsada işlem görmeyen çıkarılmış bononun itfa tarihi 12 Şubat 2016 olup; ödeme tarihi dikkate alınarak ve %14,25 faiz oranı kullanılarak hesaplanmış olan 127.126 TL tutarındaki faiz tahakkuku ilave edilerek 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosuna alınmıştır. Şirket, 12 Şubat 2016 tarihinde nakit akışındaki uyumsuzluk nedeniyle itfasını gerçekleştirmediği söz konusu bononun itfasını, gecikmeli olarak, 18 Şubat 2016 tarihinde, itfa tarihinden öndendiği güne kadar geçen süre için faiz tutarı dahil olmak üzere gerçekleştirmiştir (Dipnot 2.1.3 ve 25).

(***) Uzun vadeli kredilerin son taksidinin vadesi 13 Temmuz 2017'dir.

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Hisse senedi satışlarından doğan alacaklar	-	1.810.000
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 22)	-	559
	-	1.810.559

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılara borçlar	33.114	73.131
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 22)	54.480	3.115
	87.594	76.246

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer kısa vadeli alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli alacaklar (Dipnot 22)	3.678.564	-
Eksi: Diğer kısa vadeli alacaklar iskontosu (-) (*)	(66.360)	-
Alınan çekler	35.000	-
Vergi dairesinden alacaklar	-	30.933
	3.647.204	30.933

(*) Şirket'in ilişkili taraflardan kısa vadeli alacakları, finansal yatırımı olan grup şirketlerine finansman ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla verilen borçlardan oluşmakta olup, tahsilat tarihi dikkate alınarak ve %11,19 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 66.360 TL (31 Aralık 2014: Yoktur) tutarındaki iskonto düşüldükten sonra 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosuna alınmıştır (Dipnot 22).

Diğer uzun vadeli alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan diğer uzun vadeli alacaklar (Dipnot 22)	-	1.018.600
Eksi: Diğer uzun vadeli alacaklar iskontosu (-) (**)	-	(102.064)
	-	916.536

(**) Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan uzun vadeli alacakları, finansal yatırımı olan grup şirketlerine finansman ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla verilen borçlardan oluşmakta olup, tahsilat tarihi dikkate alınarak ve %10,02 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 102.064 TL tutarındaki iskonto düşüldükten sonra 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosuna alınmıştır (Dipnot 22).

Kısa vadeli diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 22)	823.546	816.049
Eksi: Diğer kısa vadeli borçlar iskontosu (-) (***) (Dipnot 22)	(44.856)	-
Ödenecek vergi ve fonlar	81.066	66.022
Diğer	6.101	8.569
	865.857	890.640

(***) Şirket'in ilişkili taraflara diğer borçları, finansman ihtiyacından kaynaklanan borçlardan oluşmakta olup, ödeme tarihi dikkate alınarak ve %11,19 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 44.856 TL (31 Aralık 2014: Yoktur) tutarındaki iskonto düşüldükten sonra 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosuna alınmıştır (Dipnot 22).

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2015	Makine, tesis ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyet	Taşıtlar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	14.478	112.467	145.960	365.296	638.201
Alımlar	-	-	-	580.000	580.000
Çıkışlar (-)	-	-	-	(363.176)	(363.176)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	14.478	112.467	145.960	582.120	855.025
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(13.258)	(75.849)	(114.249)	(97.378)	(300.734)
Dönem amortisman gideri	(357)	(20.443)	(25.377)	(115.159)	(161.336)
Çıkışlar	-	-	-	152.948	152.948
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(13.615)	(96.292)	(139.626)	(59.589)	(309.122)
31 Aralık 2015 net defter değeri	863	16.175	6.334	522.531	545.903

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla taşıtlar üzerinde alınan kredi nedeniyle banka rehni bulunmaktadır.

31 Aralık 2014	Makine, tesis ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyet	Taşıtlar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	13.050	112.467	145.960	363.177	634.654
Alımlar	1.428	-	-	2.119	3.547
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	14.478	112.467	145.960	365.296	638.201
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(13.050)	(53.266)	(85.057)	(24.212)	(175.585)
Dönem amortisman gideri	(208)	(22.583)	(29.192)	(73.166)	(125.149)
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	(13.258)	(75.849)	(114.249)	(97.378)	(300.734)
31 Aralık 2014 net defter değeri	1.220	36.618	31.711	267.918	337.467

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar yazılımlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2015	Yazılımlar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	10.050	10.050
Alımlar	-	-
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	10.050	10.050
Birikmiş itfa payı		
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(7.896)	(7.896)
Dönem gideri	(2.154)	(2.154)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(10.050)	(10.050)
31 Aralık 2015 net defter değeri	-	-
31 Aralık 2014		
Maliyet değeri		
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	10.050	10.050
Alımlar	-	-
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	10.050	10.050
Birikmiş itfa payı		
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(4.796)	(4.796)
Dönem gideri	(3.100)	(3.100)
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	(7.896)	(7.896)
31 Aralık 2014 net defter değeri	2.154	2.154

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL Karşılığı
A.						
B. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (Dipnot 7)	-	-	-	-	-	-
C. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
D. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	TL	11.788.000	11.788.000	TL	9.045.118	9.045.118
E. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı						
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
Toplam			11.788.000			9.045.118

(*) İlişkili taraflar lehine verilen TRİ'ler 22 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı %73 (31 Aralık 2014: %10); aktif toplamına oranı %44'tür (31 Aralık 2014: %8).

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Genel yönetim giderleri karşılığı	18.500	-
	18.500	-

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izin karşılığı	14.114	15.118
	14.114	15.118
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	16.625	21.815
	16.625	21.815

Kullanılmamış izinler karşılığı

Türkiye’de geçerli İş Kanunu’na 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 bilanço tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır:

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS’ler, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	3,79	3,79
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	95,00	95,00

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı yılda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı bakiyesi - 1 Ocak	21.815	9.101
Hizmet ve faiz maliyeti	4.209	5.919
Aktüeryal (kazanç)/kayıp (*)	(9.399)	6.795
Dönem sonu bakiyesi – 31 Aralık	16.625	21.815

(*) Aktüeryal (kazanç)/kayıp, vergi etkileriyle birlikte, özsermaye içerisindeki “Kar veya zararda yeniden sınıflandırlamayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler” hesabında muhasebeleştirilmiştir.

DİPNOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Diğer dönen varlıklar		
Peşin ödenen giderler	14.723	34.789
Devreden Katma Değer Vergisi (“KDV”)	-	666.237
Diğer	10.422	9.790
Toplam	25.145	710.816

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Diğer duran varlıklar		
Devreden Katma Değer Vergisi (“KDV”)	862.433	-
Toplam	862.433	-

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 40.000.000 TL (31 Aralık 2014: 40.000.000 TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 4.000.000.000 (31 Aralık 2014: 4.000.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 7.976.100 adet, 1 Kuruş nominal değerli, A Grubu imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin üçte ikisini seçme hakkına sahiptir. Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi dışındaki konularda imtiyazlı hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır. Bu imtiyazlı hisse senetleri Tan Egeli'nin elinde bulunmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 250.000.000 TL (31 Aralık 2014: 250.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse (%)	31 Aralık 2015 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2014 TL
Tan Egeli (A Grubu)	0,20	79.761	0,20	79.761
Tan Egeli (B Grubu) (*)	26,25	10.500.000	45,62	18.250.000
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (**)	-	-	5,16	2.064.170
Diğer/Halka Arz	73,55	29.420.239	49,02	19.606.069
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	40.000.000	100,00	40.000.000

(*) Tan Egeli, 2015 yılı içerisinde muhtelif tarihlerde sahip olduğu Şirket ortaklık paylarının toplam hisselerin %19,37'sine tekabül eden 7.750.000 adedini; 7.496.183 adedi borsa dışında ve 253.817 adedi borsada olmak üzere devretmiştir.

(**) Egeli & Co Girişim, 2015 yılı içerisinde muhtelif tarihlerde, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sahip olduğu ve Şirket hisselerinin %5,16'sına tekabül eden toplam 2.064.170 adet hisseyi borsa dışında devretmiştir.

31 Aralık 2015 tarihli bilançoda sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının yarısı zarar sebebiyle karşılıksız kalmıştır. TTK'nın 376. maddesinin birinci paragrafına göre, son yıllık bilançodan, sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının yarısının zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşılırsa, yönetim kurulu, genel kurulu hemen toplantıya çağırır ve bu genel kurula uygun gördüğü iyileştirici önlemleri sunar. 2.1.3 no'lu dipnotta açıklandığı üzere, Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in finansal durumunun güçlendirilmesine yönelik olarak çeşitli alternatifleri değerlendirmiş ve 29 Mart 2016 tarihli toplantısında alınan karar ile alınması gereken önlemleri belirlemiştir.

TTK'nın 376. maddesinin ikinci paragrafına göre, son yıllık bilançoya göre, sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşıldığı takdirde, derhal toplantıya çağrılan genel kurul, sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanmasına karar vermediği takdirde şirket kendiliğinden sona erer.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar yedekleri ve geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	363.093	363.093
Geçmiş yıllar karları	46.075.818	10.491.052
	46.438.911	10.854.145

TTK’ya göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. TTK’ya göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket’in ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşılmaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. TTK’ya göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Geçmiş yıllar karları

SPK’nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemi ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilir kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsub edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin “öz sermaye 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 itibarıyla 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 (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi);

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “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 TFRS/TMS ile SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar payı dağıtımı

Hisseleri BİST’te işlem gören şirketler, SPK tarafından getirilen temettü şartlarına tabidir.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK’nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no’lu Kar Payı Tebliği’ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

Şirket 2015 ve 2014 yılları içerisinde temettü dağıtmamıştır.

DİPNOT 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hasılat		
Hisse senedi satış bedeli (*)	1.498.136	5.714.194
Bağlı ortaklık satış bedeli (**)	10.000	-
Bağlı ortaklık hisse satış bedeli (***)	-	4.296.350
	1.508.136	10.010.544
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satış maliyeti (*)	(1.469.383)	(5.348.654)
Bağlı ortaklık satış maliyeti (**)	(400.000)	-
Bağlı ortaklık hisse satış maliyeti (***)	-	(4.574.700)
	(1.869.383)	(9.923.354)
Brüt (zarar)/kar	(361.247)	87.190

(*) Hisse senedi satış gelirinin 1.163.636 TL’lik kısmını (1 Ocak - 31 Aralık 2014: 1.775.816 TL) ile hisse senedi satış maliyetlerinin 971.383 TL’lik kısmını (1 Ocak - 31 Aralık 2014: 824.549 TL) Egeli & Co Tarım hisselerinin satışından kaynaklanmaktadır (Dipnot 22).

(**) Bağlı ortaklık satış gelir ve maliyetleri, EGC Elektrik hisselerinin tamamının satışından kaynaklanmaktadır (Dipnot 6 ve 22).

(***) 2014 yılı bağlı ortaklık hisse satış gelir ve maliyetinin tamamı, Egeli & Co Girişim hisselerinin satışlarından kaynaklanmaktadır (Dipnot 22).

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Genel yönetim giderleri		
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 22)	758.046	866.878
Personel giderleri	654.873	676.040
Kira giderleri ve bina yönetim giderleri	267.414	292.003
Denetim ve danışmanlık giderleri	220.101	264.946
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 10 ve 11)	163.490	128.249
Araç giderleri	46.820	29.018
Diğer	207.929	215.163
	2.318.673	2.472.297

DİPNOT 18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Maddi duran varlık satış karı	204.772	-
Reeskont gelirleri	80.560	-
Faiz gelirleri	12.330	91.958
Kambiyo karları	2.442	22.217
Menkul kıymet gerçekleşmemiş makul değer artışları	-	48.498.886
Diğer	18.254	-
	318.358	48.613.061

Esas faaliyetlerden diğer giderler

Menkul kıymet gerçekleşmemiş makul değer azalışları	(78.824.479)	-
Kambiyo zararları	(48.216)	(10.889)
Reeskont giderleri	-	(102.064)
	(78.872.695)	(112.953)

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Kredi faiz giderleri (-)	(1.237.085)	(774.035)
Kıdem tazminatı karşılığı faiz giderleri (-)	(1.078)	(1.345)
Diğer faiz giderleri (-) (*) (Dipnot 22)	-	(302.639)
	(1.238.163)	(1.078.019)

(*) İlgili faiz gideri Dipnot 22’de belirtildiği üzere Şirket’in hissedarı olduğu Egeli & Co Girişim’e ödenen faiz tutarından oluşmaktadır.

DİPNOT 20 - VERGİLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	12.633.325	(9.452.216)
	12.633.325	(9.452.216)

Türkiye’deki vergi mevzuatına göre kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 itibariyle %20’dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

31 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülâtif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2014 ve 2013 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - VERGİLER (Devamı)

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ertelenmiş vergi varlıkları	-	29.158
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)	-	(12.919.943)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, net (-) (*)	-	(12.890.785)

	Geçici zamanlama farkları		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015 (*)	31 Aralık 2014
Ertelenmiş vergi varlıklar				
Finansal varlık değerlendirme farkları	15.273.496	-	3.054.699	-
Alacak/borç reeskontu, net	21.504	102.064	4.301	20.413
Kıdem tazminatı karşılıkları	16.625	21.815	3.325	4.363
Kullanılmamış izin karşılığı	14.114	15.118	2.823	3.024
Diğer	18.500	6.792	3.700	1.358
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları			3.068.848	29.158
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Finansal varlık değerlendirme farkları	-	(64.563.215)	-	(12.912.643)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(5.463)	(36.496)	(1.093)	(7.300)
Diğer	(3.796)	-	(760)	-
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri			(1.853)	(12.919.943)
Net ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net (*)			3.066.996	(12.890.785)

(*) Şirket, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla birikmiş geçici farklardan hesaplanmış olan 3.066.996 TL tutarındaki net ertelenmiş vergi varlığından, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle yararlanmanın, en iyi tahmin ve mevcut bütçeleri çerçevesinde kuvvetle muhtemel olmaması nedeniyle, söz konusu vergi varlığını finansal tablolarına yansıtılmamıştır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - VERGİLER (Devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanılmayan 9.237.134 TL (31 Aralık 2014: 5.754.907 TL) tutarındaki mali zararlardan kaynaklanan 1.847.427 TL (31 Aralık 2014: 1.150.981 TL) tutarında finansal tablolarına yansıtılmayan ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır. Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamış mahsup edilebilir mali zararların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
2018	3.403.041	3.403.041
2019	2.351.866	2.351.866
2020	3.482.227	-
	9.237.134	5.754.907

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	(12.890.785)	(2.895.083)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	12.633.325	(9.452.216)
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi		
- Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artış/azalışının vergi etkisi	259.340	(544.845)
- Aktüeryal (kazanç)/kayıpların vergi etkisi	(1.880)	1.359
Dönem sonu - 31 Aralık	-	(12.890.785)

Gerçekleşen kurumlar vergisi gelir/gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Vergi öncesi (zarar)/kar	(82.472.420)	45.036.982
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan vergi	16.494.484	(9.007.396)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı		
hesaplanmayan vergi zararlarının etkisi	(696.445)	(470.373)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı		
hesaplanmayan geçici farklarının etkisi	(3.066.996)	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi	(97.718)	25.553
Cari dönem vergi geliri/(gideri)	12.633.325	(9.452.216)

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), cari dönem net karının/(zararının), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Pay başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(69.839.095)	35.584.766
İhraç edilmiş payların ağırlıklı ortalama sayısı	4.000.000.000	4.000.000.000
Pay başına (kayıp)/kazanc (Pay başına Kuruş olarak)	(1,75)	0,89
Toplam kapsamlı (gider)/gelir	(70.868.935)	37.750.875
Kapsamlı gelir için pay başına (kayıp)/kazanc (Pay başına Kuruş olarak)	(1,77)	0,94

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili ilgili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar
(İskonto düşülmüş olarak) (Dipnot 9)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Grup şirketleri		
Egeli & Co Tarım (*)	2.762.295	-
Egeli & Co Girişim (*)	839.290	-
EGC Gayrimenkul (*)	10.619	-
	3.612.204	-

(*) Şirket’in finansal yatırımı olan grup şirketlerinin finansman ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak verilen borçlardan oluşmaktadır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

a. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili ilgili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir (Devamı):

İş ortaklığından kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Grup şirketleri		
EGC Gayrimenkul	-	559
	-	559

İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar (İskonto düşülmüş olarak) (Dipnot 9)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Grup şirketi		
Egeli & Co Tarım (*)	-	916.536
	-	916.536

İlişkili taraflara ticari borçlar

Grup şirketleri

Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	54.480	-
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	-	3.115
	54.480	3.115

(*) Şirket'in hissedarı olduğu Egeli & Co Tarım'ın finansman ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak verilen borçlardan oluşmaktadır.

(**) Portföy yönetim ve yatırım danışmanlığı sözleşmeleri kapsamında kesilen faturaların ödenmemiş kısmından oluşmaktadır.

İlişkili taraflara diğer borçlar

(İskonto düşülmüş olarak) (Dipnot 9) (***)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ortak		
Tan Egeli	778.690	102.048
Grup şirketi		
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	-	714.001
	778.690	816.049

(***) Şirket'in ilişkili taraflara diğer borçları, Şirket'in finansman ihtiyacının karşılanması amacıyla alınan borçlardan oluşmaktadır (Dipnot 9).

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
İlişkili taraflara yatırım danışmanlığı/portföy yöneticiliği ücreti giderleri		
Grup şirketi		
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (****) (Dipnot 17)	758.046	866.878
	758.046	866.878

Destek hizmetleri ile kira ve kullanım giderleri

Grup şirketi		
Egeli & Co Destek Hizmetleri A.Ş. (*****)	-	74.349
	-	74.349

(****) Portföy yönetim sözleşmesi kapsamında giderleşen ücretlerden oluşmaktadır.

(*****) Muhasebe, operasyon, idari işler, teknik hizmet, kurumsal destek ve raporlama vb. konularda alınan hizmetlere ilişkin ödenen giderlerden oluşmaktadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri		
Grup şirketi		
Egeli & Co Girişim (*)	-	302.639
	-	302.639

(*) Şirket'in bağlı ortaklıklarından Egeli & Co Girişim Yönetim Kurulu tarafından 8 Nisan 2013 tarihinde alınan kararla, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ait ve EGC Elektrik hisselerin tamamı olan beheri 1 TL nominal değerli 400.000 adet EGC Elektrik hissesinin, 29 Mart 2013 tarihli bağımsız değerlendirme raporu esas alınarak 7.500.000 TL bedelden satın alınmak üzere ön alım sözleşmesi imzalanmasına; EGC Elektrik, üretim lisansını Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan aldıktan sonra hisse devirlerinin gerçekleştirilmesine, 3.000.000 TL'nin avans olarak ödenmesine, bakiye 4.500.000 TL'nin ise hisse devrini müteakip ödenmesine ve satış işleminin gerçekleşmemesi durumunda ödenen avans tutarının her türlü kanuni faizi ile birlikte geri alınmasına oybirliği ile karar vermiştir. EGC Elektrik hisselerinin devir alınmasına yönelik ön alım sözleşmesi, 6 Şubat 2014 tarihinde, Egeli & Co Girişim ile karşılıklı mutabakat ile sonlandırılmış ve hisselerin satın alınması için ödenmiş olan 3.000.000 TL avansın yasal faizi ile Şirket tarafından geri ödenmesinde anlaşılmış olup 2014 yılı içerisinde verilen avansın tamamı, yasal faizi ile birlikte 3.302.639 TL olarak Egeli & Co Girişim'e ödenmiştir (Dipnot 19).

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar içerisindeki ilişkili şirket payları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetleri		
Grup şirketi		
Egeli & Co Tarım (Dipnot 6)	1.739.475	4.007.557
	1.739.475	4.007.557

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar (Dipnot 6)

Grup şirketi		
Egeli & Co Girişim	20.167.799	98.990.279
EGC Gayrimenkul	8.250	10.250
EGC Elektrik	-	400.000
	20.176.049	99.400.529

d. İlişkili kuruluş hisse senetleri satış tutar ve maliyetleri aşağıdaki gibidir (Dipnot 16):

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hasılat		
Grup şirketi		
Egeli & Co Tarım hisseleri satış tutarı	1.163.636	1.775.816
EGC Elektrik hisseleri satış tutarı	10.000	-
Egeli & Co Girişim hisseleri satış tutarı	-	4.296.350
	1.173.636	6.072.166

Satışların maliyeti

Grup şirketi		
Egeli & Co Tarım hisseleri satış maliyeti	(971.383)	(824.549)
EGC Elektrik hisseleri satış maliyeti	(400.000)	-
Egeli & Co Girişim hisseleri satış maliyeti	-	(4.574.700)
	(1.371.383)	(5.399.249)

Net satış (zararı)/karı	(197.747)	672.917
--------------------------------	------------------	----------------

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

e. İlişkili kuruluşlar adına verilen kefaletler:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş.	6.575.000	6.167.500
Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	2.348.000	1.773.000
Tolina Tarım Hayvancılık ve Gıda Ürünleri Tic. ve San. A.Ş.	1.265.000	977.500
EGC Enerji	600.000	-
Karesi	-	127.118
	10.788.000	9.045.118

f. İlişkili şirket hisse senetlerine ilişkin gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Grup şirketi		
Egeli & Co Tarım - Diğer kapsamlı (gider)/gelir	(1.296.699)	1.425.030
	(1.296.699)	1.425.030
Grup şirketi		
Egeli & Co Girişim - Esas faaliyetlerden diğer (giderler)/gelirler	(78.822.480)	44.164.147
	(78.822.480)	44.164.147

g. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	326.339	314.903
	326.339	314.903

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 -FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır.

a. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket’in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Aralık 2015	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)	-	-	3.612.204	35.000	21.033
Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	3.612.204	35.000	21.033

31 Aralık 2014	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)	559	1.810.000	916.536	30.933	199.820
Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	559	1.810.000	916.536	30.933	199.820

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.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla beklenen vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Defter Değeri	Nakit çıkışları toplamı	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası
Finansal borçlar (*)	9.957.043	9.957.043	23.159	2.623.444	7.157.698	152.742
Ticari borçlar	87.594	87.594	-	-	87.594	-
Diğer borçlar	865.857	865.857	87.167	-	778.690	-
Kısa vadeli karşılıklar	32.614	32.614	-	18.500	14.114	-
Uzun vadeli karşılıklar	16.625	16.625	-	-	-	16.625
Toplam yükümlülükler	10.959.733	10.959.733	197.920	2.641.944	7.941.133	178.736

31 Aralık 2014	Defter Değeri	Nakit çıkışları toplamı	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası
Finansal borçlar	7.096.305	7.096.305	4.255	8.510	6.955.257	128.283
Ticari borçlar	76.246	76.246	76.246	-	-	-
Diğer borçlar	890.640	890.640	74.591	-	816.049	-
Kısa vadeli karşılıklar	15.118	15.118	-	-	15.118	-
Uzun vadeli karşılıklar	21.815	21.815	-	-	-	21.815
Toplam yükümlülükler	8.100.124	8.100.124	155.092	8.510	7.786.424	150.098

(*) Şirket vade sonu 12 Şubat 2016 tarihi olan 2.450.000 TL nominal değerli borsada işlem görmeyen çıkarılmış bonosuna ilişkin borçlarını gecikmeli olarak 18 Şubat 2016 tarihinde ödemiştir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Türk Lirası banka kredileri, Odeabank A.Ş.'den alınmış olan 12 ay vadeli ve 3 ayda bir faiz ödemeli rotatif krediyi içermektedir. Söz konusu kredi tutarı için Şirket'in hakim ortağı olan Tan Egeli tarafından Odeabank A.Ş.'ye verilmiş 7.500.000 TL tutarında şahsi kefalet bulunmaktadır. Şirket, 7.000.000 TL tutarında kısa vadeli finansal borcunun 4.000.000 TL'lik kısmını; Odeabank A.Ş. ile 20 Ocak 2016 tarihinde imzaladığı Genel Kredi Sözleşmesi ile 48 ay taksitle ödenecek şekilde yeniden düzenlemiştir. Söz konusu sözleşmeye göre ilk 3 ay her taksit için 15.000 TL, sonrasında gerçekleştirilecek 45 aylık dönemde ise her aylık taksit için 127.366 TL ödeme gerçekleştirilecektir. Söz konusu kredinin 2.900.000 TL tutarındaki 12 ay vadeli ve 3 ayda bir faiz ödemeli kredi borcunun şartlarında raporlama tarihinden sonraki dönemde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Detayları açıklanan yeniden düzenleme sonrasında, Şirket'in 2016 yılında geri ödemesini gerçekleştirmesi gereken kredilerinin anapara toplam tutarı 3.308.881 TL olurken, 2017 ve sonrasında gere ödemesini gerçekleştirmesi gereken kredilerinin anapara toplamı 3.591.119 TL olmuştur. Şirket'in 18 Şubat 2016 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Odeabank A.Ş.'den ve/veya herhangi bir şubesinden kullandığı ve kullanacağı tüm kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, hissedarı olduğu Egeli & Co Girişim hisselerinden 10.000.000 TL nominal değerli kısmına kadar rehin verilmesine karar verilmiş olup, Tan Egeli tarafından Odeabank'a verilmiş olan 7.500.000 TL tutarındaki şahsi kefalet devam etmektedir.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c. Piyasa riski açıklamaları

1. Kur riski

Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansal yükümlülükler (-)	-	(276.305)
	-	(276.305)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal yükümlükleri bankadan Avro cinsinden alınan kredilerden oluşmaktadır:

Vergi öncesi kar/(zarar)	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
1- Avro net yükümlülüğü	(27.630)	27.630
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Avro net etki (1+2)	(27.630)	27.630
Toplam	(27.630)	27.630

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015					31 Aralık 2014				
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	Diğer	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	148.022	-	52.477	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülük Toplamı (10+11+12)	-	-	-	-	-	148.022	-	52.477	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	128.283	-	45.479	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülük Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	128.283	-	45.479	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	276.305	-	97.956	-	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-	-	(276.305)	-	(97.956)	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

2. Faiz oranı riski

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama yıllık faiz oranları:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar		
Banka mevduatları	-	6,81
Yükümlülükler		
Türk Lirası finansal borçlar	15,00	13,40
Çıkarılmış bonolar	14,25	-
Avro finansal borçlar	-	6,84

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla finansal borçlarının yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015					Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl üzeri		
Finansal borçlar (*)	7.000.000	-	-	379.917	-	-	7.379.917
Çıkarılmış bonolar (*)	-	2.577.126	-	-	-	-	2.577.126
	7.000.000	2.577.126	-	379.917	-	-	9.957.043

	31 Aralık 2014					Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl üzeri		
Finansal borçlar	6.813.026	-	-	283.279	-	-	7.096.305

(*) İlgili açıklamalar 7, 23.b ve 25 no'lu dipnotlarda yapılmıştır.

3. Hisse senedi fiyat riski

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerinden taşınan 21.907.275 TL değerinde halka açık şirketlere ait hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 103.495.836 TL). Şirket'in analizlerine göre söz konusu hisselerin borsa fiyatında %10 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki halka açık hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in vergi öncesi net varlıklarında 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 2.190.727 TL (31 Aralık 2014: 10.349.584 TL) artış/azalış oluşmaktadır. 29 Mart 2016 tarihi itibarıyla söz konusu hisselerin değeri 12.798.303 TL'dir (Dipnot 2.1.3 ve 25).

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 (Dipnot 2.1.3 ve 25).

31 Aralık 2015 tarihli bilançosunda sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının yarısının zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşılmıştır. Bu nedenle, TTK'nın 376. maddesinin birinci paragrafına istinaden, son yıllık bilançodan, sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının yarısının zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşıldığından, Şirket yönetim kurulu, genel kurulu hemen toplantıya çağırarak ve genel kurula uygun gördüğü iyileştirici önlemleri sunmakla yükümlüdür.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR

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 değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık olan Egeli & Co Girişim’in borsada hisseleri işlem gören bir şirket olması dolayısıyla, söz konusu bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasada gözlemlenebilir ve ölçülebilir bir girdi olan borsadaki kotasyon fiyatı kullanılmış ve söz konusu bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değeri bağlı ortaklığın hisselerinin bilanço tarihi itibarıyla BİST’te oluşan hisse fiyatının Şirket’in sahiplik oranıyla çarpılmasına tespit edilmiştir.

Hisseleri borsada işlem görmeyen Şirket’in gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı iş ortaklığı EGC Gayrimenkul, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla operasyonu bulunmaması sebebiyle gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlıklardan borsada işlem görenlerinin gerçeğe uygun değerlerinin raporlama tarihinde BİST’te oluşan piyasa fiyatına eşit olduğu kabul edilmiştir.

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

b. Finansal yükümlülükler:

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

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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 Aralık 2015

Bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
- Borsada işlem gören hisse senetleri	1.739.476	-	-
- Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı	20.167.799	-	-

31 Aralık 2014

Bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
- Borsada işlem gören hisse senetleri	4.505.557	-	-
- Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı	98.990.279	-	-

31 Aralık 2015	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı	34.026.339	20.176.049	20.176.049
Hisse senetleri	3.162.682	1.739.476	1.739.476
	37.189.021	21.915.525	21.915.525

31 Aralık 2014	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı	34.403.339	99.400.529	99.400.529
Hisse senetleri	4.774.539	4.505.557	4.505.557
	39.177.878	103.906.086	103.906.086

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bilanço tarihinden sonraki olaylar aşağıdaki gibidir:

- a) Şirket, 19 Ağustos 2015 tarihinde ihraç ettiği ve vade sonu 12 Şubat 2016 tarihinde itfasını gerçekleştiremediği 177 gün vadeli 2.450.000 TL nominal bedelli TRFVYOR21615 kodlu borçlanma aracının itfasını, 18 Şubat 2016 tarihinde, itfa tarihinden ödendiği güne kadar geçen süre için faiz tutarı dahil olmak üzere gecikmeli olarak gerçekleştirmiştir.
- b) 29 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Egeli & Co Girişim ve Egeli & Co Tarım hisselerinin en iyi alış fiyatlarında gerçekleşen azalışlar, Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolarına yansıtılmış olan Egeli & Co Girişim ve Egeli & Co Tarım'ın makul değerlerinde toplam 9.108.972 TL tutarında azalışa sebep olmuştur.
- c) BİST Genel Müdürlüğü 19 Şubat 2016 tarihinde;
 - Şirket'in tahsisli olarak ihraç ettiği TRFVYOR21615 kodlu 2.450.000 TL nominal bedelli, vade sonu 12 Şubat 2016 tarihi olan, borsada işlem görmeyen bonusunun itfasını 18 Şubat 2016 tarihinde gecikmeli olarak gerçekleştirmesi,
 - Şirket'in halihazırda vadesinde ödenmemiş kamu ve personel borçlarının bulunması,
 - 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla %12,6 oranındaki sermaye kaybının bulunması nedenleriyle Şirket'in finansal durumunu güçlendirecek önlemler alması konusunda Kotasyon Yönergesi'nin 35. maddesinin 1. fıkrasının (d) bendi kapsamında uyarılmasına ve;
 - Sermaye kaybının giderilmesi ve özsermayenin güçlendirilmesi konusunda Şirket'in alacağı tedbirleri 31 Mart 2016 tarihine kadar Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklamasının Şirket'ten istenmesine karar vermiştir.

Kotasyon Yönergesi'nin 35. maddesine göre yukarıdaki uyarı nedeniyle, Şirket'e ait paylar BİST Yönetim Kurulu kararı ile Yakın İzleme Pazarına alınabilir.

- d) Şirket'in 18 Şubat 2016 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Odeabank A.Ş.'den ve/veya herhangi bir şubesinden kullandığı ve kullanacağı tüm kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, hissedarı olduğu Egeli & Co Girişim hisselerinden 10.000.000 TL nominal değerli kısmına kadar rehin verilmesine karar verilmiştir.
- e) Şirket'in sahibi olduğu beheri 1 Kuruş nominal bedelli 25.000.000 adet toplam 250.000 TL nominal değerli nama yazılı Egeli & Co Girişim A Grubu imtiyazlı payları 11 Mart 2016 tarihinde 170.000 TL satış bedeli karşılığında Şirket'in ana ortağı Tan Egeli'ye devredilmiş olup nihai yönetim kontrolü değişmemiştir.
- f) 2.1.3 no'lu dipnotta açıklandığı üzere, BİST Genel Müdürlüğü'nün talebine istinaden, Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in finansal durumunun güçlendirilmesine yönelik olarak çeşitli alternatifleri değerlendirmiş ve 29 Mart 2016 tarihli toplantısında alınan karar ile alınması gereken önlemleri belirlemiş ve KAP'ta açıklamıştır. Bu çerçevede;
 - 28 Mart 2016 tarihinde Kamu'ya açıklandığı üzere, ilişkili şirket olan Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. ile imzalanmış olan yatırım danışmanlığı sözleşmesi 1 Nisan 2016 tarihinden geçerli olmak üzere iptal edilmiş ve genel yönetim giderlerinde de azaltıcı tedbirler öngörülmüştür. Bunların sonucu olarak 2016 yılında yatırım danışmanlığı giderleri dahil, operasyonel giderlerde 2015 yılına kıyasla %40 seviyesinde bir tasarruf elde edilmesi planlanmıştır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

- Şirket’in nakit akışının gerektirdiği durumlarda nakde çevrilebilen aktiflerden satış yapılması için Yönetim Kurulu’nun 29 Mart 2016 tarihli kararı ile Şirket Genel Müdür’üne yetki verilmiş olup, oluşabilecek ani nakit ihtiyacı söz konusu aktiflerin satışı ile karşılanabilecektir.
- Şirket’in kısa vadeli aktif pasif dengesinin iyileştirilmesi için kısa vadeli 7.000.000 TL tutarındaki banka kredisinin 4.000.000 TL’lik kısmının vade yapısı 48 ayda taksitle ödenecek şekilde değiştirilmiştir (Dipnot 7).
- BİST tarafından Şirket’e yapılan uyarı döneminde mevcut bulunan vadesinde ödenmemiş kamu ve personel borcu açıklama tarihi itibarıyla ödenmiştir.
- Nakit akışının güçlendirilmesi için Şirket’in finansal yatırımı olan şirketlerden alacaklarının tahsiline başlanmıştır.
- Kısa vadeli önlemlerin yanısıra orta ve uzun vadede Şirket’in aktif pasif dengesinin optimize edilmesi amacı ile yapılabilecek ek işlem ve süreçlerle ilgili çalışmalar ayrıca devam etmekte olup, somut gelişmeler oldukça kamunun bilgisine sunulacaktır.

DİPNOT 26 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket’in sürekliliğine ilişkin mevcut durum ve planları 2.1.3 no’lu dipnotta açıklanmıştır (31 Aralık 2014 : Bulunmamaktadır).

.....