# EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

**01 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**
**FİNANSAL TABLOLAR VE**
**SINIRLI DENETİM RAPORU**

# ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN
# SINIRLI DENETİM RAPORU

**Egeli & Co Yatirim Holding Anonim Şirketi**
**Genel Kurulu'na**

## Giriş

Egeli & Co Yatirim Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket Yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

## Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

## Diğer Hususlar

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından denetlenmiştir. Söz konusu bağımsız denetçi 2 Mart 2020 tarihli bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş vermiştir.

## Şartlı Sonucun Dayanağı

1- Şirket'in finansal tabloları faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Bununla birlikte Şirket'in birikmiş zararlar nedeniyle sermaye ve kanuni yedek akçelerinin toplamının üçte ikisinden fazlası karşılıksız kalmıştır. Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli varlıklarından 1.130.239 TL tutarında fazladır. Dolayısıyla bu durum işletmenin sürekliliği üzerinde ciddi şüpheler uyandıracak önemli belirsizliklerin mevcudiyetine işaret etmektedir.

Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini ödeyebilmesi varlıklarını nakde çevirebilmesine, faaliyetleri hakkında alacağı karar ve tedbirlere, bunların neticesinde elde edilmesi beklenen nakit fonlara ve yeni kaynaklara bağlıdır. Diğer taraftan Şirket yönetim kurulunun TTK'nın 376. maddesinde belirtilen tedbirleri almasını gerektirmektedir. Şirketin 08.08.2019 tarihinde yaptığı 2018 yılı Olağan Genel Kurulunda, TTK'nın 376. maddesi kapsamında 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle sermaye ve kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin karşılıksız kalmış olduğunu gözönüne alarak sermaye artırımı yapılmasına karar verilmiş ve bu konuda yönetim kuruluna yetki verilmiştir.

Bu kapsamda Şirket yönetimi çalışma yürütmekte olduğunu, TTK 376. maddesi kapsamında özsermayenin iyileştirilmesi ile ilgili bilgi sahibi olduklarını ve bu yönde ihtiyaç olan fonun özellikle yurtdışından temini için uğraşıldığını beyan etmiş, bir yatırımcıyla iyiniyet anlaşması yapıldığını çalışmaların neticelenmesi durumunda ilgili mercilere müracaatların yapılacağı beyan edilmiştir.

Dipnotlarda açıklandığı üzere, Şirket'in duran varlık toplamının 6.050.067 TL tutarındaki kısmı Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş.'nin sahipliği Şirket'e ait hisse senetlerinin borsa rayicine göre değerlenmesinden oluşmaktadır. Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş. 15 Ağustos 2016 tarihinden itibaren Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir ve Şirket 2020 yılı içinde yapmış olduğu değerlemeler sonucunda 4.100.056 TL tutarında değer artışı, hisse satışlarından 2.867.375.-TL menkul kıymet satış kârı kayda almıştır. Bunun yanında Şirket'in elindeki Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş. hisselerinin tamamı üzerinde 1. Dereceden ilişkili firmaların rehinleri bulunmaktadır, ayrıca bir kısmı üzerinde 2. Dereceden olmak üzere kamu dairelerinin hacizleri bulunmakta olup, Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülebilmesi için bu varlıkların nakde dönüştürülmesinin gerekmesi halinde satış tutarı ve sağlanacak nakit, piyasanın o anki koşulları ve oluşacak fiyatlar ve satış kabiliyeti ile sınırlı olacaktır.

2- Şirket'in ilişkili firmalarından olan Doğa Tarım ve Batı Tarım'ın kredi borçlarını vadesinde ödeyememesi nedeniyle ilgili banka gerekli yasal girişimleri başlatmış, ayrıca Şirket'ten kefil sıfatıyla borcun ödenmesini talep etmiştir. Şirket tarafından Doğa Tarım kredisi ile ilgili borcun rehin ile teminat altına alınması ve ödeme emri tutarının kefalet miktarından fazla olması sebebiyle, Batı Tarım kredisi ile ilgili de borcun rehin ile teminat altına alınması sebebiyle yasal süreçlere itiraz edilmiştir. Şirket aleyhine başlatılan söz konusu borçlara ilişkin ihtiyati haciz kararlarına itiraz edilmiş, ancak bu itirazlar mahkeme tarafından reddedilmiştir. Şirket'in bu firmaların kullandığı kredilerle ilgili bilanço tarihi itibariyle toplam 6.600.000 TL tutarına kadar kefalet riski bulunmaktadır. Şirket Yönetimi, planlanmış olan sermaye artırımının gerçekleşmesi durumunda bu kefaletlerden kaynaklı borçların ödenebileceğini, ödeme ile beraber bu firmalardaki teminatların Şirkete geçeceğini ve bu firmalardaki varlıkların ekspertiz değerlerinin en kötü senaryoda, ödenecek kefalet bedellerinin üstünde olduğunu, bu nedenle böyle bir gelişmenin finansallarda negatif bir etki oluşturmayacağını beyan etmiştir.

Doğa Tarım ve Batı Tarım konkordato mühleti verilmesi için dava açmışlar ve ilgili mahkemece 24 Ocak 2020 tarihinde düzenlenen tensip tutanağında 7101 sayılı kanunun 14. Maddesi ile değişik İİK.'nun 286. Maddesinde belirtilen belgelerin mevcut olduğu anlaşılmakla aynı kanun değişik 287. Madde gereğince 24.01.2020 tarihinden başlamak üzere 3 ("üç") aylık geçici mühlet verilerek, ön inceleme ve ilk tahkikat duruşmasının 21 Nisan 2020'ye bırakıldığına tensiben karar verilmiştir. Mahkemenin 16.06.2020 tarihinde yapılan duruşmasında dosyaya ibraz edilen raporlar ve dosya kapsamındaki belgeler nazara alınarak davacıların kesin mühlet taleplerinin kabulü ile İİK.nun 289/3 maddesi gereğince davacılara 24.06.2020 tarihinden başlamak üzere 1 ("Bir") yıllık kesin mühlet verilmesine, bu süre boyunca geçici komiser heyetinin görev ve yetkilerinin aynen devam etmesine, mahkemece daha evvel verilen tedbir kararlarının aynen devamına, 7101 sayılı yasa ile değişik İİK. nın 293. maddesi uyarınca alınan kararlar kesin olmak üzere karar verdiği ve duruşmanın 15.10.2020 tarihine bırakıldığı şirkete bildirilmiştir. Doğa Tarım gayrifaal durumdadır, Batı Tarım'ın da cirosu çok düşüktür. Bu firmaların faaliyetlerini devam ettirebilmesi mahkemeye sunulmuş olan konkordato ön projesinde belirtilen önlemlerin alınmasına bağlıdır.

Şirket 31 Aralık 2019 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında; Şirketin kefaleti olan Doğa Tarım'ın kredisi ile ilgili Davacı Ziraat Bankası tarafından açılan itirazın iptali davasına ait son celsede davalı şirket vekiline bilirkişi raporuna karşı yazılı beyanda bulunulması için, davacı vekiline ise bahsedilen suç duyurusu ile ilgili bilgileri sunması için ek süre verildiği, yazılı süre geçtikten sonra itirazlar konusunda bilirkişiden ek rapor istenmesine, icra dairesindeki dosyaların mahkemeye gönderilmesinin istenmesine ve duruşmanın 07.11.2019 tarihine bırakılmasına karar verildiği, bilirkişi raporunda asıl alacağın 4.232.375,85 TL olarak tespit edildiği, söz konusu bilirkişi raporuna davalı şirket vekili tarafından itiraz edildiği 03.07.2019 ve 23.07.2019 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanmıştı. Duruşmanın son celsesi yapılmış ve mahkeme 4.413.036,57 TL üzerinden takibin devamına, asıl alacağa takip tarihinden itibaren %28,93 faiz ve %5 BSMV uygulanmasına, davacının fazla talebinin reddine ve ayrıca 882.607,31 TL inkar tazminatının ödenmesinin kabulüne istinaf kanun yolu açık olmak üzere karar verildiği açıklanmıştır.

Şirket 20 Kasım 2019 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında; Ziraat Bankası A.Ş. tarafından, Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.("Batı Tarımsal") 'nin genel kredi sözleşmesine konu kredisine istinaden, 2.200.000-TL tutara kadar kefil olan şirketimiz aleyhine 1.895.116,27-TL ihtiyati haciz kararı alındığı, ihtiyati haciz kararına itiraz edildiği, ilgili kredi borcuna karşı asıl borçlu Batı Tarımsal tarafından ipotekler verilmiş olduğu, kredi borcu için yeterli teminat bulunduğu, şirketimize tebliğ edilen 1.957.665,92-TL tutarlı ödeme emrine, söz konusu borcun Batı Tarımsal tarafından verilen rehin ile teminat altına alınması sebepleriyle şirketimiz tarafından itiraz edildiği, ihtiyati haciz kararına itirazımızın mahkeme tarafından reddedildiği, şirketimiz tarafından yapılan ödeme emrine itirazımıza ilişkin olarak Ziraat Bankası tarafından itirazın iptali davası açıldığı, itirazın iptali davasına ilişkin olarak dosyanın bilirkişiye gönderilmesine, duruşmanın 27.06.2019 tarihine bırakılmasına karar verildiği, bilirkişi raporunun tarafımıza tebliğ edildiği, raporda asıl alacağın 1.876.945,72 TL olarak tespit edildiği, bilirkişi raporuna itiraz hakkımızın saklı olduğu, bilirkişi raporuna itiraz edildiği hususları ve son celsede davalı vekilince bilirkişi raporuna itirazlar dikkate alınarak ek rapor tanzimi istenmesine, davacı vekiline suç duyurusu ile ilgili bilgileri sunması için ek süre verilmesine, icra müdürlüklerindeki dosyaların mahkemeye gönderilmesinin istenmesine karar verildiği aha önce Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanmıştı.Duruşmanın son celsesi 14.11.2019 tarihinde yapılmış ve mahkeme 1,957,665.91TL uzerinden takibin devamına, asıl alacağa takip tarihinden itibaren 28,93% faiz ve 5% BSMV uygulanmasına, ayrıca 391,533.18TL inkar tazminatının ödenmesinin kabulune ve gayri nakdi krediler yönünden ise davanın reddine istinaf kanun yolu açık olmak üzere karar verildiği açıklanmıştır.

3- Şirket'in ilişkili firmalarından Egeli&Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin kredi borçlarını vadesinde ödeyememesi nedeniyle kredi kullanılan banka tarafından kredi kat ihtarnamesi gönderilmiş, ayrıca Şirket'ten kefil sıfatıyla borcun ödenmesini talep edilmiştir. Egeli&Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Şirket tarafından kredi kat ihtarnamesine ise itiraz edilmiştir. Banka tarafından, Şirket aleyhine 5.006.027 TL ihtiyati haciz kararı alınmış ve 5.442.925 TL tutarında ödeme emri Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket bu ihtiyati haciz kararına ve ödeme emrine itiraz etmiştir. Şirket'in bu firmanın kullandığı kredilerle ilgili bilanço tarihi itibariyle toplam 6.000.000 TL tutarına kadar kefalet riski bulunmaktadır.

4- Şirket'in bilanço tarihi itibariyle Vergi daireleri ve SGK'ya olan borçlarının tamamının vadesi geçmiş durumdadır. Bu borçlardan dolayı Şirket'e ilave gecikme faizleri de yansıyacaktır.

5- Şirket borçlu olduğu ilişkili firma ve kişileri dışındaki firma ve kişilerden birçoğu ile borçlarını ödemediği gerekçesi ile dava aşamasında olup, bu borçlarla ilgili doğrulama temin edilememektedir, bu borçların güncel tutarları davalar sonuçlandığında belli olacaktır.

6- Şirketin diğer alacaklar hesabında yer alan ilişkili taraf alacaklarının tahsilatına ilişkin herhangi bir ödeme planı temin edilememiştir.

**Şartlı Sonuç**

Sınırlı denetimimize göre; ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Ankara, 25 Eylül 2020

AKADEMİK BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Mustafa BERBER
Sorumlu Denetçi

**İÇİNDEKİLER** **Sayfa No**


**FİNANSAL DURUM TABLOSU** ..... **1-2**
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU** ..... **3**
**ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU** ..... **4**
**NAKİT AKIŞ TABLOSU** ..... **5**
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** ..... **6-49**

**EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**
**30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**
**KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| **VARLIKLAR** | **Dipnot Referansları** | ***İncelemeden Geçmiş*** **30.06.2020** | ***Denetimden Geçmiş*** **31.12.2019** |
|---|---|---|---|
| **Dönen Varlıklar** | | **493.951** | **372.326** |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 5 | 856 | 829 |
| Finansal Yatırımlar | | | |
| - GUD Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 6 | 37 | 26 |
| Ticari Alacaklar | 7 | | |
| Diğer Alacaklar | | | |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 33 | 452.635 | 367.123 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 8 | 7.786 | 3.272 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | | | |
| - İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler | 33 | -- | -- |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler | 11 | 10.879 | 1.062 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 31 | 2.762 | 14 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 12 | 18.996 | -- |
| **Duran Varlıklar** | | **6.795.912** | **4.672.402** |
| Finansal Yatırımlar | | | |
| - GUD Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | 6 | 6.050.067 | 3.896.121 |
| Maddi Duran Varlıklar | 16 | 10.032 | 51.513 |
| Diğer Duran Varlıklar | 12 | 735.813 | 724.768 |
| **TOPLAM VARLIKLAR** | | **7.289.863** | **5.044.728** |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**
**30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**
**KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| **KAYNAKLAR** | **Dipnot Referansları** | ***İncelemeden Geçmiş*** **30.06.2020** | ***Denetimden Geçmiş*** **31.12.2019** |
|---|---|---|---|
| **Kısa Vadeli Yükümlülükler** | | **1.624.190** | **3.876.311** |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | | | |
| Ticari Borçlar | | | |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 33 | -- | -- |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar | 7 | 217.727 | 201.265 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 13 | 490.445 | 546.628 |
| Diğer Borçlar | | | |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 33 | 154.014 | 163.443 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 8 | 27.109 | 27.109 |
| Ertelenmiş Gelirler | | | |
| - İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler | 33 | 79.050 | 2.358.770 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler | 11 | 38.964 | 38.964 |
| Kısa Vadeli Karşılıkları | 22 | | |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 21 | -- | -- |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 21 | 27.047 | 27.047 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 12 | 589.834 | 513.085 |
| **Uzun Vadeli Yükümlülükler** | | **--** | **--** |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | | -- | -- |
| Ticari Borçlar | | -- | -- |
| Diğer Borçlar | | -- | -- |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 31 | -- | -- |
| **ÖZKAYNAKLAR** | | **5.665.673** | **1.168.417** |
| **Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar** | | **5.665.673** | **1.168.417** |
| Ödenmiş Sermaye | 23 | 40.000.000 | 40.000.000 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | 23 | 251.880 | 251.880 |
| Paylara İlişkin Primler/İskontolar | 23 | 297.610 | 297.610 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | | |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları | 23 | -- | -- |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 23 | 363.093 | 2.594.711 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | 23 | (41.975.784) | (42.600.058) |
| Net Dönem Karı/Zararı | 32 | 6.728.874 | 624.274 |
| **Kontrol Gücü Olmayan Paylar** | 23 | -- | -- |
| **TOPLAM KAYNAKLAR** | | **7.289.863** | **5.044.728** |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**
**30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**
**KONSOLİDE OLMAYAN KAR ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Not | *İncelemeden Geçmiş* 01.01.-30.06.2020 | *İncelemeden Geçmiş* 01.01.-30.06.2019 | *İncelemeden Geçmiş* 01.04. -30.06.2020 | *İncelemeden Geçmiş* 01.04. -30.06.2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **KAR VEYA ZARAR KISMI** | | | | | |
| Hasılat | 25 | -- | -- | -- | -- |
| Satışların Maliyeti (-) | 25 | -- | -- | -- | -- |
| **BRÜT ESAS FAALİYET KARI** | | -- | -- | -- | -- |
| Araştırma Geliştirme Giderleri (-) | 26 | -- | -- | -- | -- |
| Pazarlama Giderleri (-) | 26 | -- | -- | -- | -- |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 26 | (231.822) | (404.187) | (71.799) | (234.628) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 28 | 7.039.923 | 223.212 | 5.587.320 | (500.207) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | 28 | (79.227) | (1.361) | (63.523) | (1.361) |
| **FAALİYET KARI/ZARARI** | | **6.728.874** | **(182.336)** | **5.451.998** | **(736.196)** |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 29 | -- | -- | -- | -- |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | 29 | -- | -- | -- | -- |
| **FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI** | | **6.728.874** | **(182.336)** | **5.451.998** | **(736.196)** |
| Finansman Geliri | 30 | -- | -- | -- | -- |
| Finansman Giderleri (-) | 30 | -- | (42) | -- | -- |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI** | | **6.728.874** | **(182.378)** | **5.451.998** | **(736.196)** |
| **Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri** | | -- | -- | -- | -- |
| - Dönem Vergi Gelir/Gideri | 31 | -- | -- | -- | -- |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri | 31 | -- | -- | -- | -- |
| **DÖNEM KARI/ZARARI** | | **6.728.874** | **(182.378)** | **5.451.998** | **(736.196)** |
| **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir/Gider** | | | | | |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları | 23 | -- | (4.518) | -- | -- |
| **Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider) (Vergi Sonrası)** | | -- | **(4.518)** | -- | -- |
| **TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER** | | **6.728.874** | **(186.896)** | **5.451.998** | **(736.196)** |
| Pay Başına Kazanç/(Kayıp) | | 0,168 | (0,005) | 0,136 | (0,018) |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**
**30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**
**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansları | Sermaye | Sermaye Düzeltmesi Farkları | Paylara İlişkin Primler | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | Net Dönem Karı/Zararı | Toplam Özsermaye |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları | | | | |
| **01 Ocak 2019 bakiyesi** | | **40.000.000** | **251.880** | **297.610** | **(1.258)** | **2.594.711** | **(40.309.503)** | **(2.290.555)** | **542.885** |
| Transferler | | -- | -- | -- | -- | -- | (2.290.555) | 2.290.555 | **--** |
| Toplam kapsamlı gider | | -- | -- | -- | 1.258 | -- | -- | 624.274 | **625.532** |
| **31 Aralık 2019 bakiyesi** | | **40.000.000** | **251.880** | **297.610** | **--** | **2.594.711** | **(42.600.058)** | **624.274** | **1.168.417** |
| **01 Ocak 2020 bakiyesi** | | **40.000.000** | **251.880** | **297.610** | **--** | **2.594.711** | **(42.600.058)** | **624.274** | **1.168.417** |
| Transferler | | -- | -- | -- | -- | (2.231.618) | 624.274 | (624.274) | **(2.231.618)** |
| Toplam kapsamlı gider | | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 6.728.874 | **6.728.874** |
| **30 Haziran 2020 bakiyesi** | | **40.000.000** | **251.880** | **297.610** | **--** | **363.093** | **(41.975.784)** | **6.728.874** | **5.665.673** |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**
**30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**
**KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| **FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI** | **Dipnot Referansları** | **01.01.-30.06.2020** | **01.01.-30.06.2019** |
|---|---|---|---|
| Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi net kar zararı | | 6.728.874 | (182.378) |
| **Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler** | | **(2.043.957)** | **(135.255)** |
| Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler | 16 | 48.929 | 58.315 |
| Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler | | | |
| - Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler | 11 | 6.462 | -- |
| Karşılılar ile İlgili Düzeltmeler | | | |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler | 13-28 | -- | 6.231 |
| - Diğer Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler | 12 | 54.609 | -- |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler | | | |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler | | | -- |
| -Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler | 6 | (2.153.957) | (199.801) |
| **Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim** | | -- | -- |
| **öncesi faaliyet geliri** | | **4.684.917** | **(317.633)** |
| Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | 7 | -- | 17.509.614 |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | 8 | (90.026) | 47.322 |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artışlar (Azalışlar) | 11 | (11.661) | 1.851 |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | 7 | 16.462 | (17.240.768) |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış) | 13 | (56.183) | 32.873 |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | 8 | (2.300.274) | (63.473) |
| Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış) | 33 | (2.279.720) | -- |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | 13 | | |
| -Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış) | 12 | (30.041) | (7.559) |
| -Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış) | 12 | 76.749 | 40.712 |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri) | 12 | (2.748) | -- |
| **Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları** | | **7.475** | **2.939** |
| **Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları** | | | |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | | | |
| -Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | 16 | (7.448) | (2.051) |
| **Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları** | | **(7.448)** | **(2.051)** |
| **Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları** | | -- | -- |
| **Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim** | | **27** | **888** |
| Dönem başı hazır değerler | 5 | 829 | 2.103 |
| Dönem sonu hazır değerler | 5 | 856 | 2.991 |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

## 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 iştigal 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 arttırılması, 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 genel müdürlüğü Merkez Mh. Abide-i Hürriyet Cd. Sibel Apt. No : 161 K:2 D:3 Şişli / İstanbul, Türkiye'dedir. Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla 1 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: Çalışanı bulunmamaktadır).

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 iştirak, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla nevi değiştirerek "Girişim Sermayesi Şirketi"ne dönüşmüştür.

Esas Sözleşme değişikliğini sağlayan Olağanüstü Genel Kurul kararı 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle İstanbul Ticaret Sicili tarafından tescil edilmiş olup, bu tescil sonucunda şirketin unvanı "Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değişmiştir. 2017 yılı içinde söz konusu iştirak Girişim Sermayesi Şirketi statüsünden çıkmak için SPK'ya başvurmuş ve SPK onayının ardından Esas Sözleşmede değişiklik sağlayan 27 Şubat 2018 tarihinde aldığı Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile Girişim Sermayesi statüsünden çıkmış, 28 Şubat 2018 tarihinde tescil işlemi gerçekleşmiş ve yeni unvanı Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş. olmuştur.

Şirket 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş.'nin ("Egeli & Co Enerji") sermayesinin %25'ne sahip durumdadır (31 Aralık 2019 %49,95). Şirket'in sahibi olduğu beheri 1 Kuruş nominal bedelli 25.000.000 adet toplam 250.000 TL nominal değerli nama yazılı Egeli & Co Enerji 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 kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı tutarı 250.000.000 TL'dir.

Şirket'in ortaklık yapısı şöyledir;

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Pay yüzdesi** | **Pay tutarı** | **Pay yüzdesi** | **Pay tutarı** |
| Tan Egeli (A Grubu) | 0,20% | 79.761 | 0,20% | 79.761 |
| Egc Ticari Yatırımlar A.Ş. | 0,24% | 95.553 | 0,24% | 95.553 |
| Halka Açık Kısım | 99,56% | 39.824.686 | 99,56% | 39.824.686 |
| **Toplam** | **100,00%** | **40.000.000** | **100,00%** | **40.000.000** |
| **Enflasyon düzeltme farkları** | | **251.880** | | **251.880** |
| **Toplam** | | **40.251.880** | | **40.251.880** |

Şirket'in imtiyazlı hisselerinin (A grubu hisseler) bilanço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

| **Ortak Adı/Ünvanı** | **Tertip** | **Grup** | **H/N** | **Adet** | **Tutar** |
|---|---|---|---|---|---|
| Tan Egeli | I | A | Nama | 7.976.100 | 79.761 |

A Grubu Nama payların, Yönetim Kurulu üyelerinin tümünün seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

**Diğer İşletmelerdeki Paylar**

Doğrudan ya da dolaylı olarak yatırım yapılan işletmenin oy hakkının % 20 ile %50 arasındaki oy hakkını elinde tutulması durumunda, aksi açıkça ortaya konulamadığı sürece, söz konusu işlemde önemli etki bulunduğu kabul edilir ve yatırım yapılan işletme iştirak olarak değerlendirilir. Etkin ortaklık oranı, Şirket'in doğrudan ve kontrol ettiği şirketlerin sahip olduğu pay oranıdır. Şirket'in iştiraki olan Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş.'de 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle oy hakları ve ortaklık oranları aşağıdaki gibidir:

| | **30.06.2020** | | |
|---|---|---|---|
| **İştirakin Adı** | **Şirket'in doğrudan oy hakkı** | **Toplam oy hakkı** | **Etkin Ortaklık oranı** |
| Egeli & Co Enerji Yatırımları A.Ş. (EGCEY) | 25,00% | 25,00% | 25,00% |

Şirket'in iştiraki olan Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş.'de 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle oy hakları ve ortaklık oranları aşağıdaki gibidir:

| | **31.12.2019** | | |
|---|---|---|---|
| **İştirakin Adı** | **Şirket'in doğrudan oy hakkı** | **Toplam oy hakkı** | **Etkin Ortaklık oranı** |
| Egeli & Co Enerji Yatırımları A.Ş. (EGCEY) | 49,95% | 49,95% | 49,95% |

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 iştiraklerini, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirmiş ve finansal yatırımların altında sınıflamıştır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan iştiraki Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş.'nin borsada hisseleri işlem gören bir şirket olması dolayısıyla, söz konusu iştirakin gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasada gözlemlenebilir ve ölçülebilir bir girdi olan borsadaki kotasyon fiyatı (kapanışta bekleyen en iyi alış fiyatı) kullanılmış ve söz konusu iştirakin gerçeğe uygun değeri iştirakin hisselerinin raporlama tarihi itibariyle BİST'te oluşan hisse fiyatının Şirket'in sahiplik oranıyla çarpılmasıyla tespit edilmiştir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

1 Ocak – 30 Haziran 2020, 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait ilişikteki 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 Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS"); Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. Finansal tablolar, KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen ve 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan 2019 TMS Taksonomisi 'ne uygun olarak sunulmuştur. Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, KGK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır.

### Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

İlişikte sunulan finansal tablolar faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları Şirket'in geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle T.C. Merkez Bankası tarafından yayınlanan yabancı para birimlerinin kapanış kurları aşağıda belirtilmiştir.

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| USD | 6,8422 | 5,9402 |
| EUR | 7,7082 | 6,6506 |
| GBP | 8,4282 | 7,7765 |

### Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler TMS/TFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dışında birbirinden mahsup edilmemiştir. Gelir ve gider kalemleri de ancak TMS/TFRS kapsamında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmiş, aksi halde mahsup edilmemiştir.

### Ara Dönem Finansal Raporlama

TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı gereği ara dönemlerde (3, 6 ve 9 aylık raporlamalar) yapılacak raporlamalarda finansal rapor, aşağıdakilerini içermelidir:

a) Finansal durum tablosu (bilanço),
b) Kapsamlı gelir tablosu,
c) Özkaynak değişim tablosu,
d) Nakit akışları tablosu,
e) Önemli muhasebe politikalarının özetlerini ve diğer açıklayıcı bilgileri içeren açıklamalar / dipnotlar (seçilmiş dipnotlar).

Zaman ve maliyet unsurları gözönüne alınarak ve daha önce raporlanan bilgilerin tekrarını önlemek amacıyla ara dönemlerde yıllık finansal tablolarındaki bilgilere kıyasla daha az bilgi sunması öngörülebilir. Ara dönem finansal raporlama ile en son yıllık tam finansal tablo setinde yer alan finansal bilgilerin güncellenmesi amaçlanmaktadır. Bu çerçevede, ara dönemde yeni faaliyetler, olaylar ve durumlar üzerinde odaklanılır ve daha önce raporlanan finansal bilgilerin tekrarından kaçınılır. 34 nolu standartta yer alan hükümler, bir işletmenin ara dönem finansal raporunda, finansal tablolar ve seçilmiş dipnotlar yerine (TMS 1'de tanımlandığı şekilde) tam bir finansal tablo seti yayımlamasını yasaklamaz veya engellemez.

**Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Türkiye Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

**Ölçüm Esasları**

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal varlıklar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

**İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

Şirket'in finansal tabloları faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Bununla birlikte Şirket'in birikmiş zararlar nedeniyle sermaye ve kanuni yedek akçelerinin toplamının üçte ikisinden fazlası karşılıksız kalmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli varlıklarından 1.117.974 TL (31.12.2019: 3.503.985 TL) tutarında fazladır. Dolayısıyla bu durum işletmenin sürekliliği üzerinde ciddi şüpheler uyandıracak önemli belirsizliklerin mevcudiyetine işaret etmektedir. Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini ödeyebilmesi varlıklarını nakde çevirebilmesine, faaliyetleri hakkında alacağı karar ve tedbirlere, bunların neticesinde elde edilmesi beklenen nakit fonlara ve yeni kaynaklara bağlıdır.

Borsa İstanbul A.Ş. 12.03.2020 tarihinde, Kotasyon Yönergesinin 23. maddesinin birinci fıkrasının (e) bendi gereğince, 2019 yılı kotta kalma ücretini ödemediği için Şirket'in uyarılmasına karar vermiştir, Şirket 04.05.2020 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasıyla 2019 yılı kotta kalma ücretini ödediğini bildirmiştir. Bunun yanı sıra Borsa İstanbul A.Ş. 06.04.2020 tarihinde de Şirketin faaliyetlerini devam ettiremeyecek seviyede finansman sıkıntısına düşmüş olması nedeniyle Kotasyon Yönergesinin 23/1-d maddesi kapsamında uyarılmasına karar vermiştir.

Diğer taraftan Şirket yönetim kurulunun TTK'nın 376. maddesinde belirtilen tedbirleri almasını gerektirmektedir. Şirketin 08.08.2019 tarihinde yaptığı 2018 yılı Olağan Genel Kurulunda, TTK'nın 376. maddesi kapsamında 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle sermaye ve kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin karşılıksız kalmış olduğunu gözönüne alarak sermaye artırımı yapılmasına karar verilmiş ve bu konuda yönetim kuruluna yetki verilmiştir. Bu kapsamda Şirket yönetimi çalışma yürütmekte olduğunu, TTK 376. maddesi kapsamında özsermayenin iyileştirilmesi ile ilgili bilgi sahibi olduklarını ve bu yönde ihtiyaç olan fonun özellikle yurtdışından temini için uğraşıldığını beyan etmiş, bir yatırımcıyla iyiniyet anlaşması yapıldığını çalışmaların neticelenmesi durumunda ilgili mercilere müracaatların yapılacağı beyan edilmiştir.

Şirket 17.04.2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından Covid-19 salgını nedeni ile durma noktasına gelen görüşmelerin devamı ve nakit sıkışıklığını gidermek için yeni alternatiflerin değerlendirilmesine devam edilmektedir şeklinde özel durum açıklaması yapmıştır. Şirket 2019 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununun 376 Ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul Ve Esaslar Hakkında Tebliğ'inin 7-(1)-c maddesi gereğince sermayenin artırılmasına karar verilmiş olup yönetim kuruluna bu konuda yetki verilmesine, oy birliğiyle karar verilmiştir.

**Finansal tabloların onaylanması:**

30 Haziran 2020 tarihli finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 25 Eylül 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. finansal tabloları değiştirme yetkisine yalnızca genel kurul sahiptir.

**2.3. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar**

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

**Finansal varlıklar**

*Sınıflandırma ve ölçüm*
Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebleleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

*(a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar*
Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, "nakit ve nakit benzerleri" kalemini içermektedir.

*(b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen varlıklar*
Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Şirket özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının diğer kapsamlı gelire veya kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değişmez bir seçim yapar:

*i) Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*
Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

*ii) Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar*
Bulunmamaktadır.

**2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

30 Haziran 2020 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**a) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik, yorum ve ilke kararlarına ilişkin özet bilgi:**

**TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" (Değişiklik):** Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır. Değişiklikler aşağıdaki gibidir:
- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması; − İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve − İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

**TMS 1 ve TMS 8 Önemlilik Tanımı (Değişiklikler):** Haziran 2019'da, KGK "önemlilik tanımı" değişikliğini yayımlamıştır (TMS 1 ve TMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemlilik" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşiğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın arttırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır.

**TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler (Değişiklik):** KGK tarafından Mayıs 2019'da yayınlanmıştır. TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler; TFRS 2, TFRS 3, TFRS 6, TFRS 14, TMS 1, TMS 8, TMS 34, TMS 37, TMS 38, TFRS Yorum 12, TFRS Yorum 19, TFRS Yorum 20, TFRS Yorum 22, TMS Yorum 32'nin bazı paragraflarını değiştirmiştir.

**TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu:** TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle;
- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7 deki düzenleneme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır. Cari dönemde yürürlüğe giren düzenlemelerin şirket mali tablolarına bir etkisi olmamıştır.

**b) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar:**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

**TFRS 10 ve TMS 28 Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları (Değişiklik):** KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

**TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (Değişiklik):** 12 Mart 2020 tarihinde KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

**TFRS 16 Kiralamalar – COVID-19'la ilgili olarak tanınan kira imtiyazları (Değişiklik):** 5 Haziran 2020 tarihinde KGK tarafından yayınlanan değişiklikle kiracılara COVID-19 ile ilgili kira imtiyazının bir kiralama değişikliği olup olmadığının değerlendirilmesinden muafiyet sağlamaktadır. 1 Haziran 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulancaktır. 28 Mayıs 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmemiş finansal tablolar da dahil olmak erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik ara dönem raporları için de uygulanabilir.

Yukarıdaki standartların uygulanmasının finansal tablolara olası etkisi değerlendirilmektedir.

**c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:**

**UFRS 3 İşletme Birleşmeleri - Kavramsal çerçeve'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklik:** Değişiklik, standarttaki gereklilikleri önemli ölçüde değiştirmeden UFRS 3'teki Kavramsal Çerçeveye ilişkin hükmü kalmamış atıfları güncellemektedir. 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Diğer güncellenmiş atıflarında aynı yada daha erken uygulanması halinde erken uygulamaya izin verilmektedir.

**UMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar Ve Koşullu Varlıklar – Dezavantajlı olan sözleşmeler – Sözleşmeyi yerine getirmenin maliyeti (Değişiklik):** Değişiklikler, bir sözleşmeyi "yerine getirmenin maliyeti" nin "doğrudan sözleşmeyle ilgili maliyetler" i içerdiğini belirtir. Doğrudan bir sözleşmeyle ilgili maliyetler, söz konusu sözleşmeyi yerine getirmenin ek maliyetleri (örnekler doğrudan işçilik, malzeme olabilir) veya doğrudan sözleşmeleri yerine getirmekle ilgili diğer maliyetlerin tahsisi olabilir (örnek; sözleşmenin yerine getirilmesinde kullanılan maddi duran varlık kalemi). 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir, erken uygulama tercih edilirse, bu hususun dipnotlarda belirtilmesi gerekmektedir.

**UMS 16 Maddi Duran Varlıklar – Kullanım amacından önceki hasılat (Değişiklik):** Varlığı, yönetim tarafından öngörülen şekilde faaliyet gösterebilmesi için gerekli yere ve koşula getirirken üretilen malların satışından elde edilen hasılatın varlığın maliyetinden düşülmesinin önüne geçmiştir. Bu uygulama yerine varlığın üretmiş olduğu kalemlerin satış hasılatı ve maliyetleri gelir tablosu ile ilişkilendirilmesi gerektiğini belirtmiştir. 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir, erken uygulama tercih edilirse, bu hususun dipnotlarda belirtilmesi gerekmektedir.

**UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (Değişiklik):** Uygulama tarihi 1 Ocak 2022 tarihinden 1 Ocak 2023 tarihine alınmıştır. Erken uygulamaya izin verilmektedir, erken uygulama tercih edilirse, bu hususun dipnotlarda belirtilmesi gerekmektedir.

**Yıllık İyileştirmeler 2018-2020**

Değişikler Mayıs 2020 döneminde yayınlanmıştır.

**UFRS 1 Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması: Değişiklik;** UFRS 1- D16(a) paragrafında yer alan istisnayı uygulamayı seçen bağlı ortaklığın, ana ortaklığın konsolide mali tablolarına dahil olacak tüm yurtdışı faaliyetlerinin defter değerinin birikmiş çevrim farklarını ölçmek için ana ortaklığın UFRS'ye geçiş tarihinde raporladığı tutarları kullanmasına izin vermektedir (Konsolidasyon işlemleri ve ana ortaklığın bağlı ortaklığı edindiği işletme birleşmeleri etkisi için düzeltmeler yapılmama kaydıyla). 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir, erken uygulama tercih edilirse, bu hususun dipnotlarda belirtilmesi gerekmektedir.

**UFRS 9 Finansal Araçlar: Değişiklik;** bir işletmenin finansal borçta bir değişiklik veya önemli bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmek için "yüzde 10" testini uygularken hangi ödemeleri içerdiğini açıklığa kavuşturmaktadır. Ödemeler, yalnızca borçlu ile borç veren arasında ödenen veya alınan ödemeleri ve diğeri adına ödenen veya alınan ödemeleri içermelidir. 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir, erken uygulama tercih edilirse, bu hususun dipnotlarda belirtilmesi gerekmektedir.

**UFRS 16 Kiralamalar: Değişiklik;** UFRS 16'daki Örnek 13'te değişikliği kapsamaktadır, buna göre kiraya veren tarafından yapılan özel maliyetler için geri ödeme örnekten çıkarılmıştır. Çıkarma, örnekte kiralama teşviklerinin nasıl gösterildiğinden dolayı ortaya çıkabilecek kira teşvikleriyle ilgili olası karışıklıkları gidermektir.

**UMS 41 Tarımsal Faaliyetler:** Değişiklik, bir biyolojik varlığın gerçeğe uygun değerini bugünkü değer tekniği kullanılarak ölçerken vergilendirme ile ilgili nakit akışlarını hariç tutma zorunluluğunu ortadan kaldırmaktadır. 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir, erken uygulama tercih edilirse, bu hususun dipnotlarda belirtilmesi gerekmektedir. Yukarıdaki standartların uygulanmasının gelecek dönemlerde finansal tablolara olası etkisi değerlendirilmektedir.

### 2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Mali tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.
Şirket, 30 Haziran 2020 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

## 2.6. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

TMS/TFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklik; bir varlık veya yabancı kaynağın defter değerinin veya bunların cari durumunun saptanmasından ve gelecekte beklenen fayda ve yükümlülüklerinin değerlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının değişimi nedeni ile yapılması gereken düzeltmeleri içerir. Yine TMS/TFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yeni bir bilgiden veya gelişmeden kaynaklanır, dolayısıyla hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

TMS/TFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkar. Eğer finansal tablolar, önemli bir hata veya işletmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akışlarını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmış ön bir hatayı içeriyorsa, muhasebe standartlarına uygun değildir. TMS/TFRS kapsamında cari dönemde yapılan hatalar finansal tablolar onaylanmadan önce saptanırsa cari dönemde düzeltilmelidir. Ancak bazı durumlarda hatalar, sonraki dönemlerde fark edilebilir ve bu durumda TMS/TFRS kapsamında geçmişe yönelik hatalar karşılaştırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin finansal tablolarda düzeltilir.

Şirket'in ilişikte sunulan finansal tablolarında, muhasebe tahminlerinde bir değişiklik ve/veya düzeltme gerektiren hata bulunmamaktadır.

## 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

### Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalardaki nakit para ve vadesi finansal durum tablosu tarihi olan çekleri içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır.

Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlardan ve bu mevduatların tahakkuk eden faizlerinden oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise bilanço tarihinde T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir. Vadeli mevduat hesapları, bilanço tarihi itibarıyla, tahakkuk etmiş faizlerini de içermektedir.

### Ticari Alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan ticari alacaklar ile ticari alacaklar içine sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmektedir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmektedir.

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Alınan çeklerden vadesi bilanço tarihini aşanlar, ticari alacaklar içinde gösterilmekte olup, Libor oranları kullanılarak reeskonta tabi tutulmaktadır. Ticari alacakların tahsil edilemeyeceğinin muhtemel olması halinde ticari alacaklar için bir karşılık kayda alınır. Karşılık, müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak, Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda kayıtlardan tamamen silinirler. Şüpheli alacak karşılığı, belirlendiği dönemde gider olarak kayıtlara yansıtılmaktadır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kapsamlı gelir tablosuna gelir olarak kaydedilir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde bir karşılık matrisi kullanılmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir.

**Diğer Alacaklar**

Diğer alacaklar, Şirket'in olağan ticari faaliyetleri haricindeki ve genel olarak iştirak ve ilişkili firmaların finansman ihtiyacına yönelik olarak verilen borçları ifade etmekte ve finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu alacakların içerdiği finansman geliri ilgili borcun vadesine uygun vadelerle devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak hesaplanır ve dönem içerisinde tahakkuk eden reeskont gider/geliri finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gider/gelirler içerisinde gösterilir.

**İlişkili Taraflar**

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamaları Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
(i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:
(i) İşletme ve Şirket"un aynı grubun üyesi olması halinde.
(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
(v) İşletmenin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir.
(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.

(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Bu rapor kapsamında Şirket'in hissedarları veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar. Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle ilişkili tarafları (Not 33) de belirtilmiştir.

**Stoklar**

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yönteme göre ve ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlenir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin indirilmesiyle elde edilir.

**Maddi ve Maddi Olmayan 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 amortismana tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri 2 ile 5 yıl arasında değişmektedir.

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.

**Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Varlıkların taşıdıkları değer, paraya çevrilebilecek tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır.

Kullanım değeri, bir varlığın kullanımından ve ekonomik ömrü sonunda satılmasından elde edilmesi öngörülen gelecekteki nakit akımlarının şimdiki değerini, net satış fiyatı ise satış hasılatından satış maliyetleri düşüldükten sonra kalan tutarı yansıtmaktadır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan Şirket için tahmin edilir. Geçmiş yıllarda ayrılan değer düşüklüğü karşılığı artık geçerli değilse ya da daha düşük değerde bir karşılık ayrılması gerekiyorsa ilgili tutar kadar geri çekilir ve bu tutar gelir tablosuna yansıtılır. Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her bilanço tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. (Not: 18)

**İnşaat Sözleşmeleri**

Bir varlığın veya nihai amaç ya da kullanım, teknoloji, fonksiyon ve tasarım açısından birbirleri ile yakından ilişkili veya birbirine bağlı bir varlık grubunun inşası için yapılan sözleşmeleri ifade etmektedir.

İnşaat sözleşmeleri ile belirlenmiş faaliyetlerin başlangıç ve bitiş tarihleri farklı hesap dönemlerinde gerçekleşir. Bu nedenle inşaat sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin temel husus, sözleşme hasılat ve maliyetlerinin inşaat işinin yapıldığı dönemlere tahsis edilmesidir.

**Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (araziler hariç) doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde ve aktife girdikleri tarihler dikkate alınarak amortismana tabi tutulmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

**Faaliyet Kiralama İşlemleri**

**Kullanım Hakkı Varlıkları**

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir. Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'a devri makul bir Şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

**Kira Yükümlülükleri**

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

(a) Sabit ödemeler,
(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
(c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
(d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
(e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

**Ticari Borçlar**

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, makul değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş tutarlardan muhasebeleştirilir.

**Diğer Borçlar**

Diğer borçlar, Şirket'in olağan ticari faaliyetleri haricindeki ve genel olarak Şirket'in finansman ihtiyacına yönelik olarak alınan borçlanmaları ifade etmekte olup, ilk olarak makul değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş tutarlardan muhasebeleştirilir, dönem içerisinde tahakkuk eden reeskont gelir/gideri finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler içerisinde gösterilir.

**Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar**

***i) Karşılıklar***

Karşılıklar raporlama 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'tan kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

***ii) Koşullu Varlıklar***

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Şirket'a 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'a 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'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

***iii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar***

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşımıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp, ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

**Dönem Vergi Gideri ve Ertelenen Vergi**

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, rapor tarihi itibarıyla Şirket' un bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Bununla birlikte, işletme birleşmeleri dışında, hem ticari hem de mali karı veya zararı etkilemeyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınması durumunda ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü finansal tablolara alınmaz. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya rapor tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Başlıca geçici farklar, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki farktan, hâlihazırda vergiden indirilemeyen/vergiye tabi gider karşılıklarından ve kullanılmayan vergi indirim ve istisnalarından doğmaktadır.

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları**

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

**Hasılat**

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir.

Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir. Şirket, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

a) Şirket'in mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
b) müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
c) mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
d) müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
e) müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

***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 gelir tablosunda "Genel yönetim giderleri" hesabına yansıtılmaktadır.

***Faiz Geliri***

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Ticari işlemlere ilişkin faiz gelir ve kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak muhasebeleştirilmektedir.

**Borçlanma Giderleri**

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanımına veya satışa hazır hale gelene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

**Finansal Araçlar**

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır. TFRS 9 kapsamında finansal varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

***Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarar'a Yansıtılan Finansal Varlıklar***

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

***Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar***

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

***İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar***

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

***Maliyetle değerlenecek finansal varlıklar***

Maliyetle değerlenecek finansal varlıklar aktif bir piyasası oluşmamış gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde hesaplanamayan uzun vadeli finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bu varlıklar, ödenen maliyetlerinden değerlendirilir. Borsaya kote olmayan ve değeri makul şekilde ölçülemeyen ve uzun vadede elde tutulması beklenen şirket hisseleri bu kalem altında gösterilir.

***Satım ve geri alım anlaşmaları***

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

**Finansal yükümlülükler**

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetlerinde ölçülenler veya gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler olarak sınıflanır. Ticari amaçla elde tutulan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan olarak muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değerlerinden ölçülürler ve net kazanç ve kayıplar, faiz giderleriyle birlikte kar veya zararda muhasebeleştirilir. Şirket’in gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

*Diğer finansal yükümlülükler*

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz metodu kullanılarak itfa edilmiş maliyetlerinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi; finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde finansal durum tablosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Şirket gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan dışındaki tüm finansal varlıklarına kolaylaştırılmış yöntemi uygulayarak ömür boyu beklenen zararlar karşılıkları hesaplamakta ve muhasebeleştirmiştir. Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır. Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmektedir.

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ’lerdir.
- Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır.

Şirket, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir. Şirket basitleştirilmiş yaklaşımı uygulamıştır.

**Kur Değişiminin Etkileri**

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi (TL) ) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (ilgili fonksiyonel para birimi dışındaki) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. finansal durum tablosunda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak işletmenin fonksiyonel para birimine çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, yukarıda belirtilen durum haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler.

**Pay Başına Kazanç**

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir/gider tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır (Not 32).

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç / (kayıp) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır (Not 32).

**Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar**

Şirket, raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Not 36).

**Nakit Akış Tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in Ofis ve Atölye Satışları, Borsa Kule ve Kat Maliklerinin muhtelif alacak ve borçların vb. nakit akımlarını gösterir.
Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. (Sermaye artışı, kredi kullanımı, geri ödemesi) Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakit içermektedir.

**Sermaye ve Temettüler**

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 İhraç Primleri" olarak öz kaynaklarda muhasebeleştirmektedir (Not 27).

## 2.8. Kullanılan Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahminleri ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibariyle raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Şirket'in muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar;

- ***Şüpheli Alacaklar***

Şirket, vadesi geçen ve tahsilât güçlüğü yaşanabilecek alacakları için ilgili müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri, diğer faktörleri göz önüne alarak ve müşterinin kredi kalitesini değerlendirerek şüpheli alacak karşılığı kaydetmektedir.

- ***Sabit Kıymetlerin Faydalı Ömürleri***

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen faydalı ömürleri boyunca amorti edilmektedir.

## 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasası faaliyetleri ve ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmekte olduğundan 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. (31.12.2019: Yoktur.)

## 4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Şirket'in iştirakleri finansal yatırımlar olarak raporlanmaktadır (Not 7).

## 5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarını, nakit varlıkları ve vadesi bilanço tarihi olan çekleri içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir; oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Kasa | 25 | 26 |
| Bankalar | | |
| - Vadesiz mevduat | 29 | 1 |
| - Bloke mevduat | 802 | 802 |
| **Toplam** | **856** | **829** |

Şirket'in vadesiz mevduat hesaplarında 802.-TL bloke mevduat bulunmaktadır. (31.12.2019: 802.-TL)
Bankalarda bulunan vadesiz mevduatının dökümü aşağıda sunulmuştur:

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| TL | 831 | 803 |
| Usd | -- | -- |
| Euro | -- | -- |
| **Toplam** | **831** | **803** |

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatları bulunmamaktadır. (31.12.2019: Yoktur.)

## 6. FİNANSAL YATIRIMLAR

### 6.1. Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| ***Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarar Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar*** | | |
| Borsada işlem gören hisse senetleri* | 37 | 26 |
| | **37** | **26** |

*(*) 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 değerlenmişlerdir.*

## 6.2. Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| ***Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar*** | | |
| Borsada işlem gören iştirak/bağlı ortaklık (EGCEY)* | 6.050.067 | 3.896.121 |
| | **6.050.067** | **3.896.121** |

*(*) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan iştirak olan Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş.'nin borsada hisseleri işlem gören bir şirket olması dolayısıyla, söz konusu iştirakin gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasada gözlemlenebilir ve ölçülebilir bir girdi olan borsadaki kotasyon fiyatı kullanılmış ve söz konusu iştirakin gerçeğe uygun değeri iştirakin hisselerinin raporlama tarihi itibariyle BİST'te oluşan beklenen en iyi hisse alış fiyatının Şirket'in sahiplik oranıyla çarpılmasıya tespit edilmiştir.*

Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş.'nin payları Borsa İstanbul Yönetim Kurulu kararı ile 15 Ağustos 2016 tarihinde Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır. 1 Ocak – 30 Hazira 2020 hesap döneminde, söz konusu hisse senetlerinde oluşan gerçekleşmemiş makul değer artış tutarı 4.100.056 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2019: 1.598.408 TL makul değer artışı) olup, esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

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

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Dönem Başı | 3.896.121 | 2.297.713 |
| Kar veya zararda muhasebeleştirilen değerleme farkları | 4.100.056 | 1.598.408 |
| Finansal yatırımlar satış karı / zararı | 2.867.375 | -- |
| Elden çıkarılan finansal yatırımların satış bedeli | (4.813.485) | -- |
| **Dönem Sonu** | **6.050.067** | **3.896.121** |

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle sahip olduğu 5.000.055 adet EGCEY hissesi üzerinde Egc Enerji ve Egc Gayrimenkul'e borçları nedeniyle 1. dereceden rehinler ve bir kısım hisse üzerinde kamu kurumlarına borçlar nedeniyle 2. dereceden hacizler bulunmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli olarak sınıflandırdığı Egeli & Co Enerji Yatirimlari A.Ş. hisse senedi adetlerinin dönem içerisindeki hareketleri aşağıda sunulmuştur:

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| D.Başı | 9.990.055 | -- |
| Alım | -- | -- |
| Satım | (4.990.000) | 9.990.055 |
| **Dönem Sonu** | **5.000.055** | **9.990.055** |

## 7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

### 7.1. Şüpheli Ticari Alacaklar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

### 7.2. Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir;

| **Kısa vadeli ticari borçlar** | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| Ticari Borçlar* | 217.727 | 201.265 |
| **Toplam** | **217.727** | **201.265** |

** Ticari borçların 191.939.-TL'si vadesi 365 gün geçmiş ödenmeyen borçlardan oluşmaktadır.*

### 7.3. Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

## 8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

### 8.1. Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir;

| **Kısa vadeli diğer alacaklar** | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 3.272 | 3.272 |
| *İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not 33)** | *452.635* | *367.123* |
| Diğer Çeşitli Alacaklar | 4.514 | -- |
| **Toplam** | **460.421** | **370.395** |

*(*) Detayları Not 33'de açıklanmıştır.*

### 8.2. Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

### 8.3. Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer borçları aşağıdaki gibidir;

| **Kısa vadeli diğer borçlar** | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| *İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not 33)** | 154.014 | *163.443* |
| Diğer Çeşitli Borçlar | 27.109 | 27.109 |
| **Toplam** | **181.123** | **190.552** |

*(*) Detayları Not 33'de açıklanmıştır.*

### 8.4. Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

## 9. STOKLAR

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

## 10. MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

## 11. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

### 11.1. Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir;

| | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| **Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler** | | |
| Gelecek Aylara Ait Giderler | 4.129 | -- |
| Verilen Sipariş Avansları | 6.750 | 1.062 |
| | **10.879** | **1.062** |

### 11.2. Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

### 11.3. Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirleri aşağıdaki gibidir;

| | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| **Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler** | | |
| Alınan Sipariş Avansları | 38.964 | 38.964 |
| *İlişkili Taraflardan Alınan Sipariş Avansları (Not 33)** | *79.050* | *2.358.770* |
| | **118.014** | **2.397.734** |

*(*) Detayları Not 33'de açıklanmıştır.*

### 11.4. Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

## 12. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### 12.1. Diğer Dönen Varlıklar

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir;

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Diğer dönen varlıklar** | | |
| İş Avansları | 10.496 | -- |
| Personel Avansları | 8.500 | -- |
| **Toplam** | **18.996** | **--** |

### 12.2. Diğer Duran Varlıklar

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir;

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Diğer duran varlıklar** | | |
| Devreden KDV | 735.813 | 724.768 |
| | **735.813** | **724.768** |

### 12.3. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler** | | |
| Ödenecek Vergi ve Fonlar | 589.834 | 513.085 |
| | **589.834** | **513.085** |

### 12.4. Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

## 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir;

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar** | | |
| Personele Borçlar | 135.305 | 211.106 |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | 355.140 | 335.522 |
| **Toplam** | **490.445** | **546.628** |

## 14. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

## 15. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

## 16. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları net defter değeri aşağıdaki gibidir:

| **Cari Dönem** | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| **Net Defter Değeri** | | |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | 7.200 | -- |
| Taşıtlar | -- | 48.334 |
| Demirbaşlar | 782 | 1.129 |
| Özel Maliyetler | 2.050 | 2.050 |
| | **10.032** | **51.513** |

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| **Cari Dönem** | **1.01.2020** | **İlaveler** | **Çıkışlar** | **Transfer** | **30.06.2020** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | | |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | 14.478 | 7.448 | -- | -- | 21.926 |
| Taşıtlar | 582.120 | -- | -- | -- | 582.120 |
| Demirbaşlar | 115.272 | -- | -- | -- | 115.272 |
| Özel Maliyetler | 148.010 | -- | -- | -- | 148.010 |
| | **859.880** | **7.448** | **--** | **--** | **867.328** |
| **Birikmiş amortisman** | | | | | |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | (14.478) | (248) | -- | -- | (14.726) |
| Taşıtlar | (533.786) | (48.334) | -- | -- | (582.120) |
| Demirbaşlar | (114.143) | (347) | -- | -- | (114.490) |
| Özel Maliyetler | (145.960) | -- | -- | -- | (145.960) |
| | **(808.367)** | **(48.929)** | **--** | **--** | **(857.296)** |
| **Net kayıtlı değer** | **51.513** | **(41.481)** | **--** | **--** | **10.032** |

Cari dönemde 48.929 TL amortisman ayrılmıştır. (31.12.2019: 116.834 TL)

30 Haziran 2020 tarihi itibariyle Şirket'in kullanımında olan maddi duran varlıklarının 855.024 TL'lik (31.12.2019: 275.024 TL) kısmı tamamen amorte olmuştur.

| Cari Dönem | 1.01.2019 | İlaveler | Çıkışlar | Transfer | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | | |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | 14.478 | -- | -- | -- | 14.478 |
| Taşıtlar | 582.120 | -- | -- | -- | 582.120 |
| Demirbaşlar | 115.272 | -- | -- | -- | 115.272 |
| Özel Maliyetler | 145.960 | 2.050 | -- | -- | 148.010 |
| | **857.830** | **2.050** | **--** | **--** | **859.880** |
| **Birikmiş amortisman** | | | | | |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | (14.478) | -- | -- | -- | (14.478) |
| Taşıtlar | (417.786) | (116.000) | -- | -- | (533.786) |
| Demirbaşlar | (113.309) | (834) | -- | -- | (114.143) |
| Özel Maliyetler | (145.960) | -- | -- | -- | (145.960) |
| | **(691.533)** | **(116.834)** | **--** | **--** | **(808.367)** |
| **Net kayıtlı değer** | **166.297** | **(114.784)** | **--** | **--** | **51.513** |

Şirket'in geçici olarak atıl durumda olan maddi duran varlıkları yoktur.

Şirket'in aracı üzerinde 600.000 TL (31.12.2019: 600.000 TL) tutarında rehin bulunmaktadır.

| | | |
|---|---|---|
| Rehin Tutarı | 600.000 | 600.000 |
| **Toplam** | **600.000** | **600.000** |

## 17. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

## 18. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla madi olmayan duran varlıkların net defter değeri aşağıdaki gibidir:

| Cari Dönem | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Maliyet** | | |
| Haklar | -- | -- |
| **Net kayıtlı değeri** | **--** | **--** |

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| Cari Dönem | 1.01.2020 | İlaveler | Çıkışlar | Transferler | 30.06.2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | | |
| Haklar | 10.050 | -- | -- | -- | 10.050 |
| | **10.050** | **--** | **--** | **--** | **10.050** |
| **Birikmiş itfa payı** | | | | | |
| Haklar | (10.050) | -- | -- | -- | (10.050) |
| | **(10.050)** | **--** | **--** | **--** | **(10.050)** |
| **Net kayıtlı değeri** | **--** | **--** | **--** | **--** | **--** |

| Önceki Dönem | 1.01.2019 | İlaveler | Çıkışlar | Transferler | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | | |
| Haklar | 10.050 | -- | -- | -- | 10.050 |
| | **10.050** | **--** | **--** | **--** | **10.050** |
| **Birikmiş itfa payı** | | | | | |
| Haklar | (10.050) | -- | -- | -- | (10.050) |
| | **(10.050)** | **--** | **--** | **--** | **(10.050)** |
| **Net kayıtlı değeri** | **--** | **--** | **--** | **--** | **--** |

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları tamamen amorti olmuştur.

## 19. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

## 20. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

## 21. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

### 21.1 Kısa Vadeli Karşılıklar:

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir;

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Kısa vadeli borç karşılıkları** | | |
| SPK Ceza Gider Karşılığı | 27.047 | 27.047 |
| | **27.047** | **27.047** |

**21.2 Uzun Vadeli Karşılıklar:**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**21.3 İskonto Oranları:**

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in iskonto oranları aşağıdaki gibidir;

| | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| İskonto oranı | -1,61% | 0,94% |
| Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı | 100% | 100% |

**21.4 Hareket Tablosu:**

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

| | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| **Dönem başı** | **--** | **36.677** |
| Ödemeler | -- | (48.570) |
| Cari hizmet maliyeti | -- | 13.151 |
| Aktüeryal kazanç /(kayıp) | -- | (1.258) |
| **Dönem sonu itibariyle karşılık** | **--** | **--** |

**22. TAAHHÜTLER ve ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER**

**22.1. Verilen Teminatlar**

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle verilen teminatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| **Cinsi** | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler | **5.234.358** | **4.476.121** |
| -TRİ | 5.234.358 | 4.476.121 |
| -İpotek | - | - |
| B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı | - | - |
| C) Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 12.600.000 | 12.600.000 |
| D) Diğer verilen TRİ'ler toplam tutarı | - | - |
| **Toplam** | **17.834.358** | **17.076.121** |
| **Grup'un Özkaynaklar Toplamı** | **5.665.673** | **1.168.417** |
| **Grup'un Vermiş Olduğu TRİ'lerin Özkaynaklarına Oranı** | **315%** | **1461%** |

**22.2. Verilen Teminat Mektupları**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**22.3. Alınan Teminatlar**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**22.3. Verilen Kefaretler**

| Firma Ünvanı | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. | 6.000.000 | 6.000.000 |
| Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş. | 4.400.000 | 4.400.000 |
| Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. | 2.200.000 | 2.200.000 |
| **Toplam teminat tutarı** | **12.600.000** | **12.600.000** |

**22.4. Şirket İle İlgili Dava Ve İcralara Ait Özet Bilgiler**

30 Haziran 2020 tarihi itibariyle Şirket aleyhine açılmış devam eden 13 adet icra takibi bulunmaktadır. Söz konusu takiplere itiraz edilmiştir. Fatura ve kira alacağından kaynaklı takipler nedeniyle açılan itirazın iptali davalarında yargılamalar devam etmektedir.

Borsa İstanbul A.Ş.( Davacı)'nin açtığı itirazın iptali davasında Mahkemece Davacının asıl alacak talebi yönünden dava konusuz kaldığından karar verilmesine yer olmadığına,Davacının 371,38 TL işlemiş faiz alacağı talebi yönünden davasının kabulü ile davalının bu kısım alacak yönünden takip dosyasına yaptığı itirazların iptali ile takibin aynı şartlar ile devamına, %20 oranında hesaplanan 1.218,77 TL inkar tazminatının, vekalet ücretinin ve yargılama giderlerinin davalıya yüklenmesine karar verilmiştir.

Matriks Bilgi Dağıtım HİzmetleriA.Ş.(Davacı)'nin açtığı itirazın iptali davasında davacının davasının kısmen kabulüne karar verilmiştir,Davalı tarafından yapılan itirazın 4.348,16-TL asıl alacak, 38,32-TL takip tarihine kadar işlemiş faiz için iptaline, takibin bu miktar üzerinden devamına, hüküm altına alınan asıl alacağa takip tarihinden iribaren (% 9,75) değişen oranlarda avans faizi uygulanmasına,hesaplanan 877,29- TL inkar tazminatının, vekalet ücretinin ve yargılama giderlerinin davalıya yüklenmesine kesin karar verilmiştir.

ICTS Global Güvenlik Hizmetleri A.Ş.(Davacı)'nın açtığı itirazın iptali davasında, davacının davasının kabulüne, itirazın iptaline, takibin aynı şartlarla devamına, 4.082,72- TL inkar tazminatının, vekalet ücretinin ve yargılama giderlerinin davalıya yüklenmesine kesin karar verilmiştir.

Ayrıca Ziraat Bankası A.Ş. tarafından Şirket'in ilişkili firmalarından olan Doğa Tarım ve Batı Tarım'ın genel kredi sözleşmelerinde kefil olan Şirket hakkında 10.07.2018 tarihinde icra takibi başlatılmıştır. Şirket tarafından Doğa Tarım kredisi ile ilgili borcun rehin ile teminat altına alınması ve ödeme emri tutarının kefalet miktarından fazla olması sebebiyle, Batı Tarım kredisi ile ilgili ise borcun rehin ile teminat altına alınması sebepleriyle itiraz edilmiştir. Ziraat Bankası A.Ş. tarafından her iki dosya için itirazın iptali davası açılmıştır.

Ziraat Bankası A.Ş. tarafından, Batı Tarım'ın genel kredi sözleşmesine konu kredisine istinaden, 2.200.000 TL tutara kadar kefil olan Şirket aleyhine ihtiyati haciz kararı alınmış ve ihtiyati haciz kararına itiraz edilmiştir. İhtiyati hacze itiraz reddedilmiştir.Duruşmanın son celsesi yapılmış ve mahkeme 1,957,665.91TL uzerinden takibin devamına, asıl alacağa takip tarihinden itibaren 28,93% faiz ve 5% BSMV uygulanmasına, ayrıca 391,533.18TL inkar tazminatının ödenmesinin kabulune ve gayri nakdi krediler yönünden ise davanın reddine istinaf kanun yolu açık olmak üzere karara çıkmış olup hukuki süreç devam etmektedir.

Ziraat Bankası A.Ş. tarafından, Doğa Tarım'ın genel kredi sözleşmesine konu kredisine istinaden, 4.400.000 TL tutara kadar kefil olan Şirket aleyhine; ihtiyati haciz kararı alınmış ve ihtiyati haciz kararına itiraz edilmiştir. Duruşmanın son celsesi yapılmış ve mahkeme 4.413.036,57 TL üzerinden takibin devamına, asıl alacağa takip tarihinden itibaren %28,93 faiz ve %5 BSMV uygulanmasına, davacının fazla talebinin reddine ve ayrıca 882.607,31 TL inkar tazminatının ödenmesinin kabulüne istinaf kanun yolu açık olmak üzere karar verilmiş olup hukuki süreç devam etmektedir.

Bunun yanında Odeabank A.Ş. tarafından, Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin genel kredi sözleşmesine konu kredisine istinaden, 6.000.000 TL tutara kadar kefil olan Şirket hakkında 27.09.2018 tarihinde icra takibi başlatılmıştır. Şirket tarafından ödeme emrine itiraz edilmiştir.

Şirket'in davacı olduğu Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'ne karşı açılan menfi tespit/istirdat davası bulunmaktadır. Ayrıca Şirket aracı üzerindeki rehnin kaldırılması için menfi tespit davası açılmış, menfi tespit davasının istirdat davası ile birleştirilmesine karar verilmiştir.Esas dava yönünden davacının davasının subüt bulmadığından davanın reddine, vekalet ücretinin davacılardan alınıp kendini vekil ile temsil ettiren davalıya verilmesine, yargılama giderinin davacılardan alınıp davalıya verilmesine, Birleşen dava dosyası yönünden ise kısmen kabul- kısmen konusuz kaldığından karar verilmesine yer olmadığına,davanın kısmen kabulü ile araç üzerine konulan rehnin kaldırılmasına,Davacı şirket tarafından açılan menfi tespit davası yönünden bu davadan önce ödeme yapılmış ise de söz konusu ödemenin asıl dava dosyamızdaki dava sebebiyle istirdada dönüştüğü ve asıl davamızda istirdat davasının reddine karar verildiği, bu bağlamda menfi tespit davasının da konusuz kaldığı anlaşıldığından menfi tespit davası ile ilgili yeniden bir karar verilmesine yer olmadığına , vekalet ücretinin davacılardan alınıp kendini vekil ile temsil ettiren davalıya verilmesine, yargılama giderinin davacılardan alınıp davalıya verilmesine karar verilmiştir.Karar istinaf edilmiştir. Dosya halen istinaftadır.

Yine Şirket tarafından, Şeker Finansal Kiralama A.Ş.'nin 29.03.2018 tarihinde yapılan 2017 hesap yılı Olağan Genel Kurulu'nun ve bu toplantıda alınan kararların iptali için, Şeker Finansal Kiralama A.Ş.'ye dava açılmıştır. Davacının hukuki yararı bulunmadığından dava şartının yokluğu nedeniyle davanın reddine karar verilmiş, karar istinaf edilmiştir., İstinaf başvusu kabul edilmiş ve mahkeme kararının kaldırılmasına, dava dosyasının mahkemesine iadesi karar verilmiştir. Dosya yerel mahkemeye geri gönderilmiş yeni dosya numarası alarak yargılama devam etmektedir.

## 23. ÖZKAYNAKLAR

30 Haziran 2020 tarihi itibariyle Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kr nominal bedeldeki 4.000.000.000 (31.12.2019: 4.000.000.000) adet hisseden oluşmaktadır. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı tutarı 250.000.000 TL'dir.

### 23.1 Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle ödenmiş sermayesi detayı aşağıdaki gibidir:

| | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| Sermaye | 40.000.000 | 40.000.000 |
| | **40.000.000** | **40.000.000** |

**23.2 Hazirun Cetveli**

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle hazirun cetveli detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Pay yüzdesi** | **Pay tutarı** | **Pay yüzdesi** | **Pay tutarı** |
| Tan Egeli (A Grubu) | 0,20% | 79.761 | 0,20% | 79.761 |
| Egc Ticari Yatırımlar A.Ş. | 0,24% | 95.553 | 0,24% | 95.553 |
| Halka Açık Kısım | 99,56% | 39.824.686 | 99,56% | 39.824.686 |
| **Toplam** | **100,00%** | **40.000.000** | **100,00%** | **40.000.000** |
| **Enflasyon düzeltme farkları** | | **251.880** | | **251.880** |
| **Toplam** | | **40.251.880** | | **40.251.880** |

**23.3. Fiili Dolaşımdaki Paylar**

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle fiili dolaşımdaki paylar detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Pay yüzdesi** | **Pay tutarı** | **Pay yüzdesi** | **Pay tutarı** |
| (Fiili Dolaşımdaki Paylar) | 99,74% | 39.896.477 | 99,74% | 39.896.477 |
| Diğer | 0,26% | 103.523 | 0,26% | 103.523 |
| **Toplam** | **100,00%** | **40.000.000** | **100,00%** | **40.000.000** |

**23.4. İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler**

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle imtiyazlı paylara ilişkin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Pay yüzdesi** | **Pay tutarı** | **Pay yüzdesi** | **Pay tutarı** |
| İmtiyazlı Paylar | 0,20% | 79.761 | 0,20% | 79.761 |
| Adi Paylar | 99,80% | 39.920.239 | 99,80% | 39.920.239 |
| **Toplam** | **100,00%** | **40.000.000** | **100,00%** | **40.000.000** |

**23.5. Kayıtlı Sermaye Tavanı**

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kayıtlı sermaye tavanı detayı aşağıdaki gibidir:

| | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| Kayıtlı Sermaye Tavanı | 250.000.000 | 250.000.000 |
| | **250.000.000** | **250.000.000** |

### 23.5. Sermaye Düzeltme Payları

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle sermaye düzeltme paylarının detayı aşağıdaki gibidir;

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları | 251.880 | 251.880 |
| | **251.880** | **251.880** |

### 23.6. Paylara İlişkin Primler/İskontolar

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle paylara ilişkin primler/iskontolar detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Hisse Senedi İhraç Primleri | 297.611 | 297.610 |
| | **297.611** | **297.610** |

### 23.7. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

### 23.8. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Artışları/Azalışları

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak artışları veya azalışları detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Dönem Başı Bakiyesi** | **--** | **(1.258)** |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları | -- | 1.258 |
| **Dönem Sonu Bakiyesi** | **--** | **--** |

### 23.9. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kardan ayrılan kısınlanmış yedekler detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Yasal Yedekler | 363.093 | 363.093 |
| Diğer Sermaye Yedekleri* | -- | 2.231.618 |
| | **363.093** | **2.594.711** |

*(*) Şirket alacaklılarından Egc Enerji Çözümleri A.Ş. ve Egc Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.'nin yapılacak ilk sermaye artırımında sermayeye çevrilmek üzere sermaye avansı olarak sınıflandırılan 2.231.618.-TL'lik alacak 2020 haziran ayı içerisinde ödenerek iptal edilmiştir.*

### 23.10. Geçmiş Yıl Karları

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle geçmiş yıl karları detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Dönem başı bakiye | (42.600.058) | (40.309.503) |
| Önceki Dönem Kar/Zararı | 624.274 | (2.290.555) |
| | **(41.975.784)** | **(42.600.058)** |

### 23.11. Net Dönem Kâr veya Zararı

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle net dönem kâr veya zararı detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Dönem Kârı veya Zararı | 6.728.874 | 624.274 |
| | **6.728.874** | **624.274** |

## 24. VARLIKLARDAN DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

## 25. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

## 26. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Şirket'in 01 Ocak-30 Haziran 2020 ve 01 Ocak-30 Haziran 2019 dönemleri itibarıyla Araştırma Giderleri, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri ve Genel Yönetim Giderleri'nin detayı aşağıdaki gibidir:

| GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ | 01.01.-30.06.2020 | 01.01.-31.12.2019 |
|---|---|---|
| Araştırma Geliştirme Giderleri (-) | -- | -- |
| Pazarlama Giderleri (-) | -- | -- |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (231.822) | (679.505) |
| | **(231.822)** | **(679.505)** |

**26.1 Genel Yönetim Giderleri (-)**

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle genel yönetim gideri detayı aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.-30.06.2020 | 01.01.-30.06.2019 | 01.04. -30.06.2020 | 01.04. -30.06.2019 |
|---|---|---|---|---|
| **Genel Yönetim Giderleri (-)** | | | | |
| Dışarıdan sağlanan faydalar | (108.184) | (100.745) | (10.631) | (75.356) |
| Amortisman Giderleri (-) | (48.929) | (58.315) | (19.686) | (29.175) |
| Personel Giderleri (-) | (41.819) | (192.408) | (27.574) | (97.159) |
| Bilgi İşlem, Bakım, Onarım Giderleri (-) | (6.732) | (120) | (4.332) | -- |
| Taşıt Giderleri (-) | (5.068) | (534) | (3.816) | (153) |
| Vergi Resim ve Harç Giderleri (-) | (2.751) | (3.116) | (2.071) | (1.959) |
| Ulaşım ve Konaklama Giderleri (-) | (2.082) | (2.714) | (88) | (2.714) |
| Kira Giderleri (-) | -- | (33.247) | 436 | (18.903) |
| Diğer Giderler (-) | (16.257) | (12.988) | (4.037) | (9.209) |
| | **(231.822)** | **(404.187)** | **(71.799)** | **(234.628)** |

**27. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle niteliklerine göre giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| **Niteliklerine Göre Giderler** | 01.01.-30.06.2020 | 01.01.-30.06.2019 | 01.04. -30.06.2020 | 01.04. -30.06.2019 |
|---|---|---|---|---|
| Satışların Maliyeti (-) | -- | -- | -- | -- |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (231.822) | (345.872) | (52.113) | (205.453) |
| | **(231.822)** | **(345.872)** | **(52.113)** | **(205.453)** |

| **Amortisman Gideri** | 01.01.-30.06.2020 | 01.01.-30.06.2019 | 01.04. -30.06.2020 | 01.04. -30.06.2019 |
|---|---|---|---|---|
| Üretime maliyetine verilen | -- | -- | -- | -- |
| Genel yönetim gideri | (48.929) | (58.315) | (19.688) | (29.175) |
| Pazarlama satış dağıtım gideri | -- | -- | -- | -- |
| **Toplam** | **(48.929)** | **(58.315)** | **(19.688)** | **(29.175)** |

## 28. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

Şirket'in 01 Ocak-30 Haziran 2020 ve 01 Ocak-30 Haziran 2019 dönemleri itibarıyla esas faaliyetleriden gelir ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

### 28.1. Esas Faaliyet Gelirleri

Şirket'in 01 Ocak-30 Haziran 2020 ve 01 Ocak-30 Haziran 2019 dönemleri itibarıyla esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | **01.01.-30.06.2020** | **01.01.-30.06.2019** | **01.04. -30.06.2020** | **01.04. -30.06.2019** |
|---|---|---|---|---|
| İştirak makul değer artış gelirleri | 4.100.056 | 199.801 | 2.701.448 | (499.503) |
| Finansal yatırımlar satış karı / zararı | 2.867.375 | -- | 2.867.375 | -- |
| Faiz Gelirleri | 18.411 | -- | 18.411 | -- |
| Esas Faaliyetlerle İlgili Vade Farkı Geliri | 3.886 | 5.408 | 20 | -- |
| Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılıkları | -- | 13.522 | -- | (728) |
| Diğer Olağan Gelir Ve Karlar | 50.195 | 4.481 | 66 | 24 |
| | **7.039.923** | **223.212** | **5.587.320** | **(500.207)** |

### 28.2. Esas Faaliyet Giderleri

Şirket'in 01 Ocak-30 Haziran 2020 ve 01 Ocak-30 Haziran 2019 dönemleri itibarıyla esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | **01.01.-30.06.2020** | **01.01.-30.06.2019** | **01.04. -30.06.2020** | **01.04. -30.06.2019** |
|---|---|---|---|---|
| Esas Faaliyetlerle İlgili Kur Farkı Giderleri (-) | -- | (1.361) | -- | (1.361) |
| Vergi ve Sgk borçları gecikme giderleri | (74.764) | -- | (59.060) | -- |
| Diğer Olağandışı Gider Ve Zararlar (-) | (4.463) | -- | (4.463) | -- |
| **Toplam** | **(79.227)** | **(1.361)** | **(63.523)** | **(1.361)** |

## 29. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER)

### 29.1. Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Gelirler

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

### 29.2. Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Giderler

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

## 30. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

### 30.1. Finansman Gelirleri

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

### 30.2. Finansman Giderleri

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

## 31. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

### 31.1. Kurumlar Vergisi

Türkiye'deki vergi mevzuatına göre kurumlar vergisi oranı bilanço tarihi itibariyle %20'dir (önceki dönem: %20). 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'inci Madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan 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 (temettüler) 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.

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'uncu maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40'ıncı madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Şirket, 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle yararlanmanın, en iyi tahmin ve mevcut bütçeleri çerçevesinde kuvvetle muhtemel olmaması nedeniyle ertelenmiş vergi varlığı / yükümlülüğü hesaplamamıştır.

### 31.2. Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 dönemleri itibarıyla cari dönem vergisi ile ilgili varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar | 2.762 | 14 |
| **Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri), (Net)** | **2.762** | **14** |

## 32. PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Hisse başına kar hissedarlara ait net kârın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihleri itibarıyla hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir

| | 01.01.-30.06.2020 | 01.01.-30.06.2019 | 01.04. -30.06.2020 | 01.04. -30.06.2019 |
|---|---|---|---|---|
| **Pay Başına Kazanç** | | | | |
| Net Dönem Kar/(Zararı) (TL) | 6.728.874 | (182.378) | 5.451.998 | (736.196) |
| Hisselerin Adedi | 4.000.000.000 | 4.000.000.000 | 4.000.000.000 | 4.000.000.000 |
| Pay Başına Kazanç/(Kayıp) (TL) | 0,1682 | (0,00456) | 0,1363 | (0,0184) |

## 33. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraf işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

### 33.1. İlişkili Taraflardan Ticari Alacalar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

### 33.2. İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

### 33.3. İlişkili Taraflardan Diğer Alacalar

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacakları aşağıdaki gibidir;

| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Egc Enerji Çözümleri A.Ş. | -- | 336.914 |
| Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş. | 196.528 | 29.962 |
| Egc Ticari Yatırımlar A.Ş. | 386 | 206 |
| Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. | 80.258 | 41 |
| Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş. | 74.692 | -- |
| Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. | 71.502 | -- |
| Egc Tarım Arazileri A.Ş. | 12.500 | -- |
| Tan Egeli | 16.769 | -- |
| | **452.635** | **367.123** |

**33.4. İlişkili Taraflara Diğer Borçlar**

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçlar aşağıdaki gibidir;

| **İlişkili Taraflara Diğer Borçlar** | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| Egc Enerji Çözümleri A.Ş. | 154.014 | -- |
| Egc Tarım Arazileri A.Ş. | -- | 52.210 |
| Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. | -- | 14.965 |
| Tan Egeli | -- | 96.268 |
| | **154.014** | **163.443** |

**33.5. İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**33.6. İlişkili Taraflardan Diğer Yükümlülükler**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**33.7. İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**33.8. İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)

**33.9. Üst yönetime sağlanan menfaatler;** 1 Ocak – 30 Haziran 2020 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2019 tarihlerine ilişkin üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin detayı aşağıdaki gibidir;

| | **01.01.-30.06.2020** | **01.01.-30.06.2019** |
|---|---|---|
| Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar | 28.502 | 141.029 |
| | **28.502** | **141.029** |

**33.10. Ertelenmiş Gelirler**

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelir detayı aşağıdaki gibidir;

| | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| **Ertelenmiş Gelirler** | | |
| Egc Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş. | 79.050 | 2.358.770 |
| | **79.050** | **2.358.770** |

## 34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket'in temel finansal araçları banka kredileri, nakit ve kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Şirket'in işletme faaliyetlerini finanse etmektedir.

### 34.1. Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla söz konusu Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir. Şirketler, sektördeki diğer şirketlere paralel olarak sermayeyi net borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri ve ilişkili taraflara diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

Şirket yönetimi, net borç/toplam sermaye oranını düzenli aralıklarla takip etmekte ve gerekli olduğunda güncellemektedir.

| | **30.06.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| Toplam borçlar | 1.624.190 | 3.876.311 |
| Nakit ve Nakit Benzeri (-) | (856) | (829) |
| **Net borç** | **1.623.334** | **3.875.482** |
| Toplam özsermaye | 5.665.673 | 1.168.417 |
| Toplam sermaye | 7.289.007 | 5.043.899 |
| **Net Borç/Toplam Sermaye Oranı** | **22%** | **77%** |

### 34.2. Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski, kur riski, fiyat riski, kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır. Finansal risklerin yönetim politikası Şirket'in üst düzey yönetimi ve ticari ve mali işler bölümü tarafından Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamakta, finansal ve operasyonel (özellikle altın fiyatındaki dalgalanmalardan kaynaklanan) riskleri yakından takip etmektedir. Şirket'in finansal riskleri yönetmek için belirlemesi gereken amaçlar şu şekilde özetlenebilir:

- Şirket'in faaliyetlerinden ve ana varlıklarından sağlanan nakit akışının, kur ve faiz riskleri göz önünde bulundurularak etkin bir şekilde, devamlılığının sağlanması,
- Etkin ve verimli kullanmak üzere yeterli miktarda kredi kaynağının tür ve vade olarak en uygun koşullarda gerektiğinde kullanılmak üzere hazır tutulması,
- Karşı taraftan kaynaklanan riskin asgari düzeyde tutulması ve etkin takibi.

**a) Kredi Riski:**

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaya çalışmaktadır. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterilerinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Şirket, kredi/alacaklarının tahsil

imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili kredi/alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Ayrıca finansal varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve finansal varlığın kayıtlı değerinin gerçeğe uygun değeri ile karşılaştırılması suretiyle test edilmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2020, 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini aşağıdaki gibidir:

| | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Nakit ve nakit benzeri | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **30.06.2020** | **İlişkili taraf** | **Diğer taraf** | **İlişkili taraf** | **Diğer taraf** | **Bankalardaki Mevduat** | **Repo ve Fonlar** | **Diğer** |
| **Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)** | **-** | **-** | **452.635** | **7.786** | **831** | **-** | **25** |
| *Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı* | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | - | 452.635 | 7.786 | 831 | - | 25 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım. | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım. | - | - | - | - | - | - | - |
| E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

| | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Nakit ve nakit benzeri | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **31.12.2019** | **İlişkili taraf** | **Diğer taraf** | **İlişkili taraf** | **Diğer taraf** | **Bankalardaki Mevduat** | **Repo ve Fonlar** | **Diğer** |
| **Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)** | **-** | **-** | **367.123** | **3.272** | **803** | **-** | **26** |
| *Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı* | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | - | 367.123 | 3.272 | 803 | - | 26 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım. | - | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım. | - | - | - | - | - | - | - |
| E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

**b) Likidite Riski:**

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilir.

Şirket yönetimi, kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmaktadır. Bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemektedir. Ek olarak, Şirket likidite yönetimi politikası, maden bölgesi bazında nakit akım projeksiyonları hazırlanması, gerçekleşen likidite rasyolarının bütçelenen rasyolar ile karşılaştırılarak takip edilmesi ve değerlendirilmesini de içermektedir.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket finansal yükümlülükleri ve bu finansal yükümlülüklerin sözleşmeleri uyarınca vadelerine göre nakit çıkışları aşağıdaki gibidir:

| | | **30.Haz.20** | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Sözleşme Uyarınca Vadeler | **Defter Değeri** | **Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)** | **Vadesi Geçmiş** | **3 Aydan Kısa (I)** | **3 - 12 Ay arası (II)** | **1- 5 Yıl arası (III)** |
| **Türev Olmayan Finansal Yükülülükler** | | | | | | |
| Diğer Borç ve Yükümlülükler | 1.107.326 | 1.107.326 | 1.107.326 | - | - | - |
| | **1.107.326** | **1.107.326** | **1.107.326** | **-** | **-** | **-** |

| | | **30.Haz.20** | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Beklenen vadeler | **Defter Değeri** | **Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)** | **Vadesi Geçmiş** | **3 Aydan Kısa (I)** | **3 - 12 Ay arası (II)** | **1- 5 Yıl arası (III)** |
| **Türev Olmayan Finansal Yükülülükler** | | | | | | |
| Ticari Borçlar | 217.727 | 217.727 | 119.453 | 98.274 | - | - |
| Diğer Borçlar | 181.123 | 181.123 | 154.014 | 27.109 | - | - |
| | **398.850** | **398.850** | **273.467** | **125.383** | **-** | **-** |

| | | **31.Ara.19** | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Sözleşme Uyarınca Vadeler | **Defter Değeri** | **Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)** | **Vadesi Geçmiş** | **3 Aydan Kısa (I)** | **3 - 12 Ay arası (II)** | **1- 5 Yıl arası (III)** |
| **Türev Olmayan Finansal Yükülülükler** | | | | | | |
| Diğer Borç ve Yükümlülükler | 1.086.760 | 1.086.760 | 1.086.760 | - | - | - |
| | **1.086.760** | **1.086.760** | **1.086.760** | **-** | **-** | **-** |

| | | **31.Ara.19** | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|

| Beklenen vadeler | Defter Değeri | Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III) | Vadesi Geçmiş | 3 Aydan Kısa (I) | 3 - 12 Ay arası (II) | 1- 5 Yıl arası (III) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Türev Olmayan Finansal Yükülülükler** | | | | | | |
| Ticari Borçlar | 201.265 | 201.265 | 201.265 | - | - | - |
| Diğer Borçlar | 190.552 | 190.552 | 190.552 | - | - | - |
| | **391.817** | **391.817** | **391.817** | - | - | - |

## c) Piyasa Riski

Cari dönemde Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

## d) Döviz Kuru Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla dövizli varlık veya yükümlülüğü bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

## e) Faiz Oranı Riski

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'in faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Faiz oranlarındaki dalgalanmalardan korunmak amacıyla dönem dönem vadeli faiz oranı değişimi sözlemleri yapmaktadır. Faiz oranı riski faiz oranına bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesinin sonucunda ortaya çıkan doğal yöntemler kullanılarak yönetilmektedir. Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kredisi olmadığı için faiz riski yoktur.

## f) Hisse senedi fiyatı riski

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerinden taşınan 6.050.104 TL değerinde halka açık şirketlere ait hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 3.896.147 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 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla 605.010 TL (31 Aralık 2019: 389.614 TL) artış / azalış oluşmaktadır.

# 35. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

## Finansal Araçlar

### *Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması*

Şirket, finansal aktif veya finansal pasifleri sadece finansal enstrümanın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal pasifi sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

***Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri***

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın bilgili ve istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir. Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır.

***Finansal Varlıklar***

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Kasa ve banka ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Menkul kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir. İşletme kaynaklı krediler ve alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

***Finansal Yükümlülükler***

Parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmiştir.

***Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları***

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

*Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırması*

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı fiyatlar
Seviye 2: Seviye 1'deki kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenebilir nitelikteki veriler,
Seviye 3: Varlıklar ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

| **30.06.2019 Tarihi İtibariyla** | **1.Kategori** | **2.Kategori** | **3.Kategori** | **Toplam** |
|---|---|---|---|---|
| **Finansal Varlıklar** | | | | |
| - Nakit ve nakit benzerleri | -- | -- | -- | -- |
| - Borsada işlem gören iştirak (EGCEY) | 6.050.067 | -- | -- | 6.050.067 |
| - Borsada işlem gören hisse senetleri | 37 | -- | -- | 37 |
| **Toplam** | **6.050.104** | **--** | **--** | **6.050.104** |

| 30.06.2019 Tarihi İtibariyla | Maliyet | Gerçeğe Uygun Değer | Kayıtlı Değer |
|---|---|---|---|
| - Borsada işlem gören iştirak (EGCEY) | 7.163.311 | 6.050.067 | 6.050.067 |
| - Borsada işlem gören hisse senetleri | 26 | 37 | 37 |
| **Toplam** | **7.163.337** | **6.050.104** | **6.050.104** |

| 31.12.2019 Tarihi İtibariyla | 1.Kategori | 2.Kategori | 3.Kategori | Toplam |
|---|---|---|---|---|
| **Finansal Varlıklar** | | | | |
| - Nakit ve nakit benzerleri | -- | -- | 829 | 829 |
| - Borsada işlem gören iştirak (EGCEY) | 3.896.121 | -- | -- | 3.896.121 |
| - Borsada işlem gören hisse senetleri | 26 | -- | -- | 26 |
| - Diğer | -- | -- | -- | -- |
| **Toplam** | **3.896.147** | **--** | **829** | **3.896.976** |

| 31.12.2019 Tarihi İtibariyla | Maliyet | Gerçeğe Uygun Değer | Kayıtlı Değer |
|---|---|---|---|
| - Borsada işlem gören iştirak (EGCEY) | 18.543.287 | 3.896.121 | 3.896.121 |
| - Borsada işlem gören hisse senetleri | 26 | 26 | 26 |
| **Toplam** | **18.543.313** | **3.896.147** | **3.896.147** |

## 36. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket çıkarılmış sermayesinin 40.000.000-TL'ndan 38.000.000-TL'lik sermaye azaltımı yapılarak 2.000.000.-TL'ye indirilmesi, eş anlı olarak 38.000.000.-TL tutarında bedelli sermaye artırımı yapılarak, çıkarılmış sermayenin 40.000.000.-TL'ye artırılması ve Şirketimiz esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6'ncı maddesinin işbu sermaye azaltımı ve eş anlı sermaye artırımı işlemi ile şirket kayıtlı sermaye tavanının 200.000.000 (ikiyüzmilyon) TL olarak belirlenmesi ve geçerlilik süresinin 2020-2024 yıllarını kapsayacak şekilde uzatılmasını teminen tadili kapsamında, aracılık hizmetine ilişkin yetkilendirdiğimiz kurum Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na (İstanbul Temsilciliği) başvuru yapılmıştır. 09.07.2020 tarihli KAP-Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanan bildirimde sermaye azaltımına ilişkin hazırlanan yönetim kurulu raporu yer almaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu 20.07.2020 tarihli yazısı ile sermaye azaltımı ve eşanlı sermaye artırımına ilişkin şirket yönetim kurulu kararımızın kamuya açıklandığı tarih olan 11.06.2020 tarihinden önceki 30 gün içerisinde şirket hisselerinin BIST'de oluşan ağırlıklı ortalama fiyatlarının ortalamasının nominal değerin altında olması nedeni ile sermaye azaltımının Sermaye Piyasası Kurulu Pay Tebliği'nin 19. Maddesine göre yapılabileceğini, ancak açıklama öncesi 30 günlük dönem esas alınarak şirket sermayesinin 40.000.000 TL'den 2.000.000 TL'ye azaltımı sonrasında düzeltilmiş borsa fiyatının 1 TL nominal değerli pay için aşılmaması gereken sınır olan 1,20 TL'nin üzerinde olması nedeni ile başvurumuzun işlemden kaldırıldığı hususlarını şirkete iletmiştir.

## 37. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur.)