

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3-4
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	5
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-52
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-19
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20
DİPNOT 4 FİNANSAL BORÇLANMALAR	20-22
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	22-23
DİPNOT 6 DİĞER BORÇLAR	24
DİPNOT 7 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	24
DİPNOT 8 STOKLAR.....	24
DİPNOT 9 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	25
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	25-27
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	27-28
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28-31
DİPNOT 13 TÜREV ARAÇLAR.....	31-32
DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	33-34
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR.....	34-35
DİPNOT 16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	35-37
DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	37
DİPNOT 18 ÇEŞİT ESASINA GÖRE GİDERLER	38
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	38-39
DİPNOT 20 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	39
DİPNOT 21 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ.....	39
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	40-41
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	42-52

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM
ANONİM ŞİRKETİ

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR		
Nakit ve nakit benzerleri	10.507.673	143.582.985
Ticari alacaklar		
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	35.137.965	64.608.055
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	29.621.804	155.623
Stoklar	1.136.451	13.119.540
Diğer alacaklar		
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7.745	5.601
Peşin ödenmiş giderler		
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	6.601.532	7.910.299
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	943.226	717.297
Diğer dönen varlıklar		
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	15.107.129	6.981.271
Dönen Varlıklar	99.063.525	237.080.671
Ticari alacaklar		
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6.470.069	7.698.887
Diğer alacaklar		
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	30.390	30.390
Stoklar	13.016.604	25.954.366
Finansal yatırımlar		
- Diğer finansal yatırımlar		
Maddi duran varlıklar	1.714.539.965	1.688.421.892
Maddi olmayan duran varlıklar		
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	222.696	261.136
Ertelenmiş vergi varlıkları	193.101.478	94.081.405
Peşin ödenmiş giderler		
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	7.122.848	4.636.683
Diğer duran varlıklar		
- İlişkili olmayan taraflardan diğer duran varlıklar	68.172.799	60.473.522
Duran Varlıklar	2.002.676.849	1.881.558.281
TOPLAM VARLIKLAR	2.101.740.374	2.118.638.952

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
KAYNAKLAR		
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
- Banka kredileri	231.914.963	109.458.841
Ticari borçlar		
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	84.907.033	73.974.828
- İlişkili taraflara ticari borçlar	9.407.969	6.686.361
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-
Diğer borçlar		
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	472.028	239.223
- İlişkili taraflara diğer borçlar	69.495.081	49.996.374
Türev araçlar		
- Riskten korunma amaçlı türev araçlar	8.855.588	12.114.948
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	207.244	91.932
Kısa vadeli karşılıklar		
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	395.583	150.477
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	4.849.214	1.517.355
Ertelenmiş gelirler		
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	293.109	268.020
Kısa Vadeli Yükümlülükler	410.797.812	254.498.359
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		
- Banka kredileri	1.876.777.522	1.698.260.107
Türev araçlar		
- Riskten korunma amaçlı türev araçlar	30.842.822	35.703.292
Ticari borçlar		
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	71.225.632	-
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6.370.530	-
Uzun vadeli karşılıklar		
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	612.199	421.306
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.985.828.705	1.734.384.705
Toplam Yükümlülükler	2.396.626.517	1.988.883.064
ÖZKAYNAKLAR		
Ödenmiş sermaye	510.000.000	510.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/ (giderler)		
- Nakit akış riskinden korunma kayıpları	(30.402.828)	(45.408.751)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	69.851	69.851
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/ (giderler)		
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	291.277.027	303.381.283
Diğer yedekler		
Geçmiş yıllar zararları	(626.182.239)	(291.461.814)
Net dönem zararı	(439.647.954)	(346.824.681)
Toplam Özkaynaklar	(294.886.143)	129.755.888
TOPLAM KAYNAKLAR	2.101.740.374	2.118.638.952

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT SOLO DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		
Hasılat	919.546.752	1.255.131.012
Satışların maliyeti (-)	(954.770.821)	(1.229.130.756)
BRÜT KAR	(35.224.069)	26.000.256
Genel yönetim giderleri (-)	(12.456.189)	(26.084.089)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	66.301.999	1.459.307
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(12.025.671)	(656.857)
ESAS FAALİYET KARI	6.596.070	718.617
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	35.225	-
FİNANSMAN GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	6.631.295	718.617
Finansman gelirleri	5.832.515	71.043.933
Finansman giderleri (-)	(551.129.983)	(535.624.257)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI	(538.666.173)	(463.861.707)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri		
Dönem vergi gideri		
Ertelenen vergi geliri	99.018.219	117.037.026
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI	(439.647.954)	(346.824.681)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM
ANONİM ŞİRKETİ

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT SOLO DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
DÖNEM ZARARI	(439.647.954)	(346.824.681)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		
Nakit akış riskinden korunma (kayıpları)/ kazançları	-	(19.647.351)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	-	3.929.470
Kar ve Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonu	-	383.009.184
Ertelenmiş vergi gideri	-	(76.601.837)
DİĞER KAPSAMLI GİDER / (GELİR) (VERGİ SONRASI)	-	290.689.466
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER) / GELİR	(439.647.954)	(56.135.215)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM
ANONİM ŞİRKETİ

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler			
	Ödenmiş	Sermaye	Pay İhraç	Risken Korunma	Diger	Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net dönem Zararı
1 Ocak 2015	510.000.000	-	-	(29.690.870)	-	69.851	(105.349.671)	185.891.103
Transferler	-	-	-	-	-	-	(189.138.207)	189.138.207
Diğer düzeltmeler (*)	-	-	-	-	-	(3.026.064)	3.026.064	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(15.717.881)	-	-	-	(346.824.681)
31 Aralık 2015	510.000.000	-	-	(45.408.751)	-	69.851	(291.461.814)	129.755.888

	Maddi duran				Maddi duran			
	Ödenmiş	Sermaye	Pay İhraç	Risken Korunma	Diger	Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Net dönem Zararı
1 Ocak 2016	510.000.000	-	-	(45.408.751)	-	69.851	(291.461.814)	129.755.888
Transferler	-	-	-	-	-	-	(346.824.681)	346.824.681
Diğer düzeltmeler (*) (**)	-	-	-	15.005.923	-	-	12.104.256	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	-	-	-	(439.647.954)
31 Aralık 2016	510.000.000	-	-	(30.402.828)	-	69.851	(626.182.239)	(294.886.143)

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, yeniden değerlendirilen varlıkların taşınan değerleri üzerinden hesaplanan amortisman ile bu varlıkların elde etme maliyetleri üzerinden hesaplanan amortismanları arasındaki fark 15.130.320 TL (31 Aralık 2015: 3.782.580 TL) tutarında olup, ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra 12.104.256 TL (31 Aralık 2015: 3.026.064 TL) olarak yeniden değerlendirilmiştir.

(**) 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, Grup risken korunma muhasebesi uygulamaya son verdiğinden, bu tarihten itibaren özkaynaklar içerisinde yer alan "Finansal Riskten Korunma Fonu", ilgili sözleşmelerin süresi boyunca kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
MÜDÜRLÜĞÜ
31 ARALIK 2016

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT SOLO NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
A. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:	174.165.107	(23.699.670)
Dönem zararı	(439.647.954)	(346.824.681)
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	490.904.012	214.356.421
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	68.688.896	97.853.390
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	4.532.704	1.258.677
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	510.909	361.022
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	369.900.135	108.750.220
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler	(99.018.219)	(117.037.026)
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından oluşan zararlar/ (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	(35.225)	-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler, net	146.324.812	123.170.138
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	124.109.894	108.550.793
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki değişim	(29.466.181)	81.623
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki değişim	30.976.905	(8.094.973)
İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki değişim	(2.144)	417.637
Stoklardaki değişim	24.920.851	(888.312)
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim	(1.403.327)	18.508.670
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki değişim	(15.825.135)	14.497.676
İlişkili taraflara ticari borçlardaki değişim	9.092.138	2.668.840
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki değişim	79.133.691	60.275.077
Türev yükümlülüklerdeki değişim	6.886.093	(9.201.452)
Ertelenmiş gelirlerdeki değişim	(49.821)	268.020
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki değişim	115.312	70.884
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki değişim	19.731.512	29.947.103
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	175.365.952	(23.917.467)
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler	(1.200.845)	217.797
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(93.475.482)	(4.161.366)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(99.465.531)	(8.889.952)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-	-
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri	-	-
Alınan faiz	5.990.049	4.728.586
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	(213.607.404)	115.232.911
Kredilerden nakit girişleri	-	2.015.349.299
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(77.699.170)	(1.764.972.889)
Ödenen faiz	(140.641.857)	(135.143.499)
Diğer nakit girişleri	4.733.623	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış / (artış)	(132.917.779)	87.371.875
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	143.425.452	56.053.577
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	10.507.673	143.425.452

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
MÜDÜRLÜĞÜ
ANONİM ŞİRKETİ

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Egemer Elektrik Üretim A.Ş.'nin ("Egemer" veya "Şirket") ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışlarıdır. Şirket 20 Mart 2009 tarihinde Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Akenerji") tarafından satın alınmıştır. Egemer'in Hatay Bölgesi'nde 900 MW kapasiteye sahip olacak bir doğalgaz elektrik santrali yatırımı bulunmaktadır. Egemer'in 7 Mayıs 2009 tarihinde alınan ve 49 yıl süresince geçerli elektrik üretim lisansı bulunmaktadır.

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

Miralay Şefik Bey Sokak No:15 Akhan Kat: 3-4 Gümüşsuyu / İstanbul - Türkiye

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı 47'dur (31 Aralık 2015: 9).

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınarak hazırlanmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket'in, finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

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

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
MÜHÜRÜ

**31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

a) *31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

- **TFRS 14, "Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- **2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- **TFRS 11, "Müşterek anlaşmalar"daki değişiklik;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- **TMS 16 "Maddi duran varlıklar" ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asması, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- **TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- **TMS 27 "Bireysel finansal tablolar";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

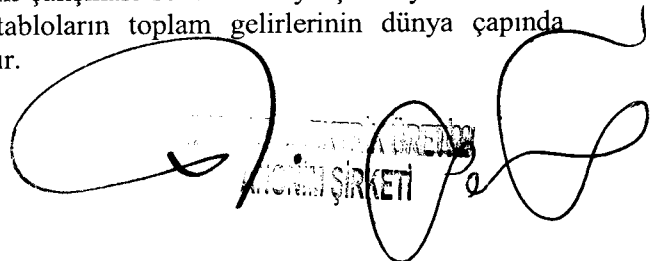
**31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

- **TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- **TMS 1 "Finansal tabloların sunuluşu";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- b) **31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler**
 - **TMS 7 "Nakit akış tablolarındaki değişiklikler";** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
 - **TMS 12 "Gelir vergileri'ndeki değişiklikler";** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
 - **TFRS 2 "Hisse bazlı ödemelerdeki değişiklikler";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
 - **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
 - **TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.



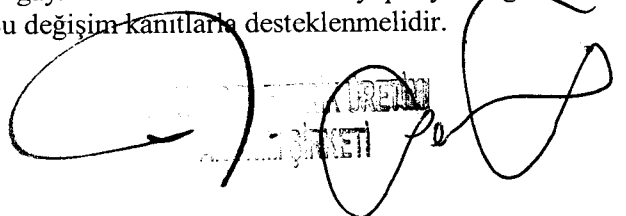
**31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

- **TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat” daki değişiklikler;** Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- **TFRS 16 “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkını’ bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS 4 “Sigorta Sözleşmelerindeki değişiklikler”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller standardındaki değişiklikler”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the word 'MUTFAK' in a bold, sans-serif font. The signature is fluid and extends across the right side of the page.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
 - TFRS 1, 'Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması', TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - TFRS 12 'Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar', standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
 - TMS 28 'İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar', 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- **TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri",** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Şirket, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip, Şirket'e uygulanabilir hususları 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren uygulayacaktır. Dipnot 2.2 a ve b de sunulan standart ve yorumlarının uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Hasılat

Gelirler, elektrik teslimatının gerçekleşmesi durumunda aldığı veya alacağı tutarın gerçeğe uygun değeridir. Gelirler, tahakkuk esasına göre, faturalanan tutarlar üzerinden kaydedilir. Net satışlar, faturalanmış elektrik teslimatının, satış komisyonları ve satış vergileri düşüldükten sonraki tutarları üzerinden gösterilir. İletim bedellerinden elde edilen hasılat, finansal tablolarda ilgili maliyetleri ile netlenerek gösterilir.

Faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle vadesine kalan süre içinde tahakkuk esasına göre kayıtlara yansıtılır.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b) Ticari Alacaklar ve Değer Düşüklüğü

Doğrudan bir borçluya hizmet tedariki (elektrik tedariki) ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şüpheli alacak karşılığı, ancak bütün alacağın tahsil edilemeyeceği doğrultusunda objektif kanıt olduğunda ayrılmaktadır. Ayrılan karşılık, ticari alacağın ilk kayıt tutarı ile, alınan garanti ve teminatlar da dahil olmak üzere ileride tahsil edilebilecek nakit akımlarının bugünkü değerini ifade eden, tahsil edilebilecek tutarı arasındaki farktır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

c) Nakit ve Nakit Benzerleri

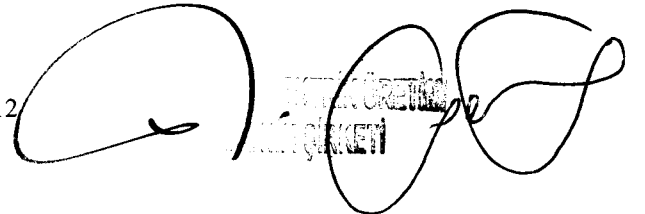
Nakit ve nakit benzerleri, nakit, vadesiz ve 3 aydan kısa vadeli ve banka mevduatlarını içermektedir (Dipnot 3).

d) İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere),
 - ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması, veya
 - iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması,
- b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması,
- c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,
- d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,
- e) Tarafın, (a) ya da (d)'de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması,
- f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması, veya,
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Şirket, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Dipnot 21).

The block contains a handwritten signature and a circular stamp. The stamp has text inside, but it is partially obscured by the signature. The signature is written in black ink and appears to be a stylized representation of a name.

**31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

e) Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Şirketin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("fonksiyonel para birimi"). Finansal tablolar, Şirket'in raporlama para birimi olan TL para birimi kullanılarak sunulmuştur.

f) Stoklar

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyetinin indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stoklar, makine ve ekipmanların bakımı için gerekli olan yağ ve kimyevi maddelerden, işletme malzemeleri ve yedek parçalardan oluşmakta, kullanıldıkça gider yazılmaktadır. Stokların birim maliyeti ağırlıklı ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır (Dipnot 8).

g) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 10). Arsalar ekonomik ömürleri sonsuz olarak kabul edildiği için amortisman tabi tutulmamıştır. Amortisman, maddi varlıkların değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi ile ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Binalar	10-40
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10-40
Makine ve teçhizat	5-40
Motorlu taşıtlar	5
Döşeme ve demirbaşlar	4-22

Her bilanço tarihinde, varlıkların hurda değeri ve faydalı ömürleri gözden geçirilir ve gerekli düzenlemeler yapılır.

Maddi duran varlıkların bakım ve onarım giderleri normalde gider hesaplarına kaydedilmektedir. Ancak, eğer varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği sabit kıymetin kalan ekonomik ömrü üzerinden amortisman ayrılır.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın tahmini geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir.

**31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Şirket, UMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak arazi ve arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazlar için 5 Ekim 2015 tarihinde SPK lisanslı bağımsız değerlendirme şirketi Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 30 Eylül 2015 tarihinden başlayarak "Yeniden değerlendirme modelini" benimsemiştir. Motorlu taşıtlar önceki yıllarla tutarlı olarak elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Değerlemeye konu olan arsa, bina, makina, tesis ve cihazlar için makul değerlerin tespitinde "Gelirlerin Kapitalizasyonu-INA analizi" uygulanmıştır.

Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra kaydedilmektedir. Yeniden değerlendirilen varlıkların taşınan değerleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları (gelir tablosuna yansıtılan amortisman) ile bu varlıkların elde etme maliyetleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları arasındaki fark her yıl ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra yeniden değerlendirme fonundan Geçmiş Yıllar Kar/Zarar hesabına transfer edilir. Aynı uygulama maddi duran varlık çıkışlarında da geçerlidir.

h) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

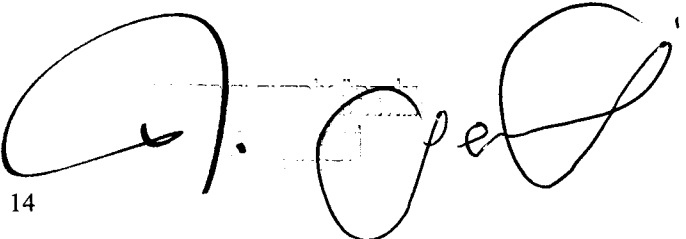
Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar lisansları, hakları ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar elde etme maliyetleriyle kaydedilmiş ve amortismanları doğrusal amortisman yöntemi ile elde etme tarihinden itibaren 49 yıllık ekonomik ömürleri baz alınarak hesaplanmıştır. Değer düşüklüğü oluşması durumunda maddi olmayan duran varlık geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 11)

i) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları da içeren her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma uygun olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

14



EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

j) Alınan Krediler ve Borçlanma Maliyetleri

Finansal borçlar ilk muhasebeleştirme esnasında gerçeğe uygun değerden katlanılan işlem maliyetleri düşülerek muhasebeleştirilirler. Finansal borçlar ilk muhasebeleştirmenin ardından itfa edilmiş maliyetlerinden ölçülürler. Tahsil edilen tutar (işlem maliyetleri düşülmüş) ile geri alınan tutar arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılmak sureti ile dönem süresince kar veya zarda muhasebeleştirilir. Kredi olanaklarının temininde ödenen ücretler, kredi olanağının bir kısmı ya da tamamının kullanılmasının muhtemel olması durumunda kredinin işlem maliyeti olarak muhasebeleştirilirler. Bu durumda, bu ücretler kredi kullanılıncaya kadar ertelenirler. Kredi olanağının bir kısmı ya da tamamının kullanılacağına muhtemel olduğuna dair bir kanıt bulunmadığında, bu ücretler likidite hizmetinin peşin ödemesi olarak aktifleştirilir ve kredi olanağının ilgili olduğu dönem boyunca itfa edilir.

Finansal borçlar sözleşmede belirtilen yükümlülük yerine getirildiğinde, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal durum tablosundan çıkarılır. Ortadan kalkan veya başka bir tarafa devredilen finansal borcun defter değeri ile devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü borç da dahil olmak üzere anılan borca ilişkin olarak ödenen tutar arasındaki fark, diğer gelir veya finansman gideri olarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal borçların yeniden yapılandırılması durumunda, bu borca ilişkin gerçekleşen her türlü maliyet ve bedel, borcun kayıtlı değerinden indirilerek yeniden yapılandırılmış kredi sözleşmesinin kalan ömrü boyunca amorti edilmektedir.

Kredilerden kaynaklanan finansman maliyetleri, özellikle varlıkların iktisabı veya inşası ile ilişkilendirildikleri takdirde, özellikle varlıkların maliyet bedeline dahil edilirler. Özellikle varlıklar amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlıkları ifade eder. Diğer kredi maliyetleri oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

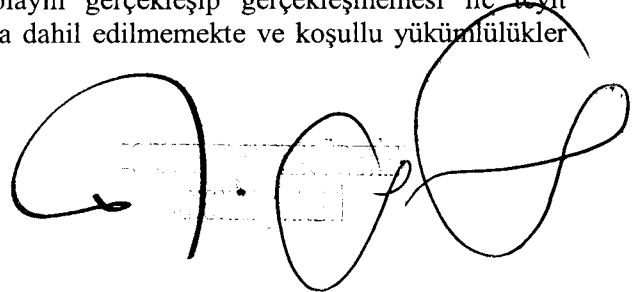
k) Ticari Borçlar

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

l) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 12).



EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye 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 işletmeye girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket'e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

m) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Yükümlülükler

Kıdem tazminatı karşılıkları:

İş Kanunu'na göre grubun bir yılını tamamlayan ve sebepsiz yere işten çıkartılan, askerlik görevini yapmak için çağrılan, vefat eden, 25 yıllık hizmet süresini doldurup (kadınlarda 20 yıl) emeklilik yaşını doldurarak (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) emekli olan çalışanlarına kıdem tazminatı ödeme yükümlülüğü vardır.

Kıdem tazminatı karşılığı, UMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardı uyarınca, Şirket'in, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin aktüeryal tekniklerle belirlenen tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 14).

n) Dönem Vergi Gideri ve Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Varlık ve yükümlülüklerin vergi değeri, vergi mevzuatı çerçevesinde söz konusu varlık ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder. Ertelenen vergi, yürürlükte olan veya bilanço 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.

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır (Dipnot 16).

**31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 16).

o) Nakit Akımının Raporlanması

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

İşletme faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in elektrik satışı faaliyetlerinde kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları 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.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 1 yıl veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

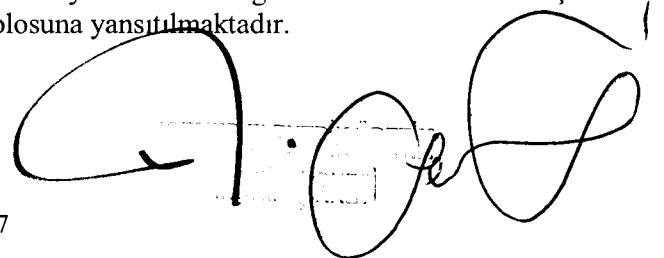
p) Sermaye ve Temettü

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettü, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir (Dipnot 15).

r) Türev Finansal Araçlar

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerdeki sonradan oluşan değişimlerin muhasebeleştirilmesi türevin, finansal riskten korunma aracı olarak tanımlanıp tanımlanmamasına ve öyle olması durumunda, korunma konusu kalemin niteliğine bağlıdır. Şirket'in türev finansal araçlarını nakit akış riskinden korunma amaçlı yapılan faiz oranı swap işlemleri oluşturmaktadır.

Şirket, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda "riskten korunma kayıpları" olarak göstermektedir. Finansal riskten korunma taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özkaynak kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Finansal riskten korunma aracının elde etme maliyetine ya da defter değerine dahil edilen kazanç ve kayıplar, net kar/zararı etkiliyorsa kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.



**31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal riskten korunma aracının satılması, sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar finansal riskten korunma amaçlı imzalanan sözleşmelerin ömrü boyunca itfa edilerek finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 13).

s) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

t) Finansal Varlıklar

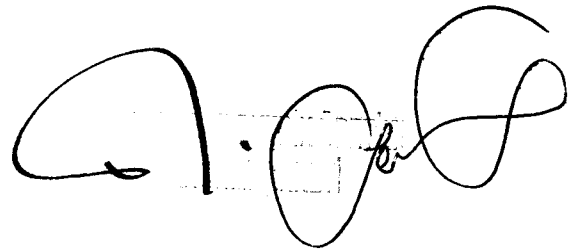
TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamındaki finansal varlıklar, kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılır. Finansal varlıklar, ilk olarak, rayiç değerlerinden ve finansal varlıkların rayiç değerlerinin gelir tablosu ile ilişkilendirilmemesi durumunda, birebir ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri dâhil olmak üzere kayda alınır.

Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırılmasına ilk kayda alımdan sonra karar vermektedir ve izin verildiği ve uygun olduğu sürece, her mali dönem sonunda bunu yeniden değerlendirmektedir.

Bütün olağan finansal varlık alım ve satım işlemleri Şirket'in ilgili varlığı almayı taahhüt ettiği işlem tarihinde kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimleri içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım ve satımlardır.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar sabit veya belirlenebilir ödemeli ve belirli bir piyasada işlem görmeyen türev dışı finansal araçlardır. Bu finansal varlıklar, etkin faiz metodu kullanılarak indirgenmiş değerleri üzerinden, eğer varsa değer düşüklüğü çıkarıldıktan sonra yansıtılır. Krediler ve alacaklar elden çıkarıldığı veya değer düşüklüğüne uğradığı zaman, gerçekleşen kar ya da zarar, itfa sürecinde olduğu gibi gelir tablosuna yansıtılır.



EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, nakit akış tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla 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 varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri ve faaliyet sonuçları açısından önemlilik arz eden tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

Yapılan çalışmalar neticesinde, Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 191.243.789TL (31 Aralık 2015: 127.685.472TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları bulunmaktadır (Dipnot 16). Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla ertelenen vergi varlığı hesapladığı ve gelecek dönemlerde indirilebilir mali zararları tutarı 163.691.434TL dir. Şirket, yaptığı projeksiyonlarda, söz konusu mali zararların kullanılabilceğini tahmin etmektedir.

Vadeli faiz oranı sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri

Vadeli faiz oranı sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri uygun değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenir. Şirket her bilanço tarihinde swapların gelecekteki değişimini büyük ölçüde piyasa verilerine dayanarak tahmin eder.

Makul değeri tespitine ilişkin açıklamalar

Grup, 30 Eylül 2015 tarihli finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, santrallerine ilişkin arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis makine ve cihazların gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden maliyet modelini uygulama dışı bırakmış ve yeniden değerlendirme modelini muhasebe politikası olarak seçmiştir. Grup'un değerlendirme çalışmaları 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarda detaylı açıklanan önemli tahmin ve varsayımlar neticesinde belirlenmiştir. Bu tahmin ve varsayımların farklı gerçekleşmesinin, bu varlıkların makul değerine önemli etkisi olabilir.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Kasa	15.170	-
Bankalar		
- vadesiz mevduatlar	10.492.503	12.440.885
- vadeli mevduatlar	-	131.142.100
	10.507.673	143.582.985

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015: ABD Doları mevduatlar için %2,15 ve TL mevduatlar için %10,80'dir)

Şirket'in 31 Aralık 2016 itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

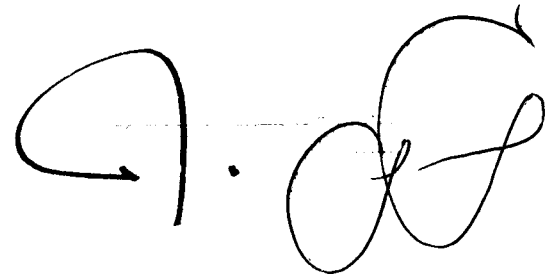
31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Kasa ve bankalar	10.507.673	143.582.985
Eksi: Faiz tahakkukları	-	(157.533)
Nakit ve nakit benzeri değerler	10.507.673	143.425.452

DİPNOT 4 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	231.914.963	109.458.841
Toplam kısa vadeli finansal borçlanmalar	231.914.963	109.458.841
Uzun vadeli finansal borçlanmalar	1.876.777.522	1.698.260.107
Toplam finansal borçlanmalar	2.108.692.485	1.807.718.948



EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
ABD Doları	65.899.910	37.645.770	6,23	5,80	231.914.963	109.458.841
					231.914.963	109.458.841

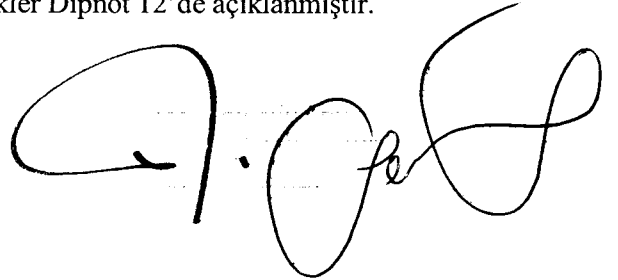
Şirket'in kısa ve uzun vadeli banka kredileri için 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, 38.205.954TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2015: 29.436.632TL).

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı		TL karşılığı	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
ABD Doları (*)	550.434.783	584.076.251	6,23	5,80	1.876.777.522	1.698.260.107
					1.876.777.522	1.698.260.107

- (*) Yapı Kredi Bankası A.Ş. ile 30 Eylül 2015 tarihinde imzalanan kredi sözleşmesi ("Kredi Sözleşmesi") ile kullanılan kredinin toplam tutarı 633.000.000 ABD Doları olup bu krediye ilişkin, 19.733.379TL tutarındaki kredi düzenleme komisyonu ile kapatılan kredilere ait 18.426.150TL tutarındaki düzenleme komisyonu ve 22.153.037TL tutarındaki erken ödeme komisyonu olmak üzere toplam 60.312.566TL tutarındaki kredi komisyonları toplam kredi tutarından indirilerek gösterilmiştir. Söz konusu komisyon tutarı, kredilerin vade süresi boyunca amorti edilecektir. 30 Eylül 2015 tarihinde imzalanan kredi sözleşmesi, 11 Ekim 2011 yılında T.Garanti Bankası A.Ş., Yapı Kredi Bankası A.Ş. ve T. Vakıflar Bankası T.A.O.'dan oluşan bankalar konsorsiyumundan kullanılan kredi sözleşmesinin devamı niteliğinde olduğu için, bu sözleşme ile kullanılan kredilere ilişkin ödenen kredi kullandırma komisyonları da 31 Aralık 2016 tarihli kredi tutarından indirilerek gösterilmiştir.

Finansal borçlara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 12'de açıklanmıştır.



EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerinin anapara geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Vadesi 1 yıla kadar	-	154.387.282
Vadesi 1-2 yıla kadar	187.677.752	154.387.282
Vadesi 2-3 yıla kadar	187.677.752	154.387.282
Vadesi 3-4 yıla kadar	187.677.752	154.387.282
Vadesi 4-5 yıla kadar	187.677.752	154.387.282
Vadesi 5-6 yıla kadar	187.677.752	154.387.282
Vadesi 6-7 yıla kadar	187.677.752	154.387.282
Vadesi 7-8 yıla kadar	187.677.752	154.387.282
Vadesi 8-9 yıla kadar	187.677.752	154.387.282
Vadesi 9-10 yıla kadar	187.677.752	154.387.282
Vadesi 10 yıldan uzun	187.677.754	154.387.287
	1.876.777.522	1.698.260.107

Uzun vadeli finansal borçların makul değeri cari borçlanma oranları ile iskonto edilmiş nakit akışlarına dayanır. Şirket'in kendi kredi riski de dahil olmak üzere, gözlemlenemeyen girdiler içermesinden ötürü gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde 3. kategoriye sınıflandırılmıştır. Şirket'in uzun vadeli banka kredilerinin 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kayıtlı değerleri ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	2016		2015	
	Kayıtlı değer	Makul değer	Kayıtlı değer	Makul değer
ABD Doları krediler	1.876.777.522	2.466.231.811	1.698.260.107	2.374.647.999
	1.876.777.522	2.466.231.811	1.698.260.107	2.374.647.999

İskonto işleminin etkisinin önemli olmamasından dolayı kısa vadeli kredilerin kayıtlı değeri ile makul değeri birbirine eşit olarak alınmıştır.

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

a) Kısa vadeli ticari alacaklar:

	2016	2015
Alıcılar	35.137.965	64.608.055
	35.137.965	64.608.055

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ticari alacakların vadesi bir aydan kısa olup vadeli alışlardan tahakkuk etmemiş finansman geliri yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile 1.069 TL (31 Aralık 2015: 11.329.292TL) tutarındaki ticari alacaklar vadesini geçmiş olmasına rağmen şüpheli olarak değerlendirilmemişlerdir. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarı ile yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
0-1 ay arası	1.069	5.578.694
1-3 ay arası	-	5.750.598
	1.069	11.329.292

b) Kısa vadeli ticari borçlar:

	2016	2015
Satıcılar	84.907.033	73.974.828
	84.907.033	73.974.828

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ticari borçların vadesi bir aydan kısa olup vadeli alışlardan tahakkuk etmemiş finansman gideri yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

c) Uzun vadeli ticari alacaklar:

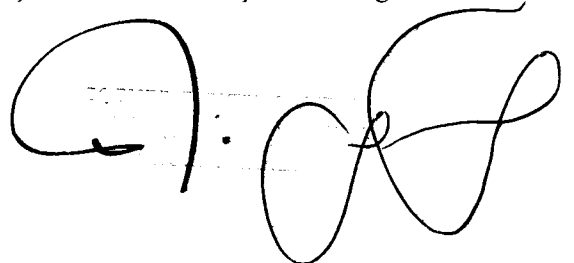
	2016	2015
Uzun vadeli ticari alacaklar	6.470.069	7.698.887
	6.470.069	7.698.887

(*) Uzun vadeli diğer ticari alacaklar, 910 gün vadelidir. 2016 yılı için tahakkuk etmemiş finansman gideri 277.997 TL'dir (31 Aralık 2015: Yoktur).

d) Uzun vadeli ticari borçlar:

	2016	2015
Uzun vadeli ticari borçlar(*)	71.225.632	-
	71.225.632	-

(*) Uzun vadeli diğer ticari borçlar, Egemer Erzin kombine çevrim doğalgaz santraline yapılan bakım çalışmasına ait olup, ortalama 723 gün vadelidir. 2016 yılı için tahakkuk etmemiş finansman geliri 3.024.146 TL'dir (31 Aralık 2015: Yoktur).



EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - DİĞER BORÇLAR

	2016	2015
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	472.028	239.223
	472.028	239.223

DİPNOT 7 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	2016	2015
Peşin ödenen sigorta giderleri	6.429.031	7.713.241
Verilen sipariş avansları	172.501	197.058
	6.601.532	7.910.299

b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	2016	2015
Verilen sabit kıymet avansları	4.636.682	4.636.683
Gelecek yıllara ait sigorta giderleri	2.486.166	-
	7.122.848	4.636.683

DİPNOT 8 - STOKLAR

a) Kullanımı bir yıldan kısa sürede gerçekleşecek stoklar:

	2016	2015
Yedek parçalar	1.136.451	13.119.540
	1.136.451	13.119.540

b) Kullanımı bir yıldan sonra gerçekleşecek stoklar:

	2016	2015
Yedek parçalar (*)	13.016.604	13.016.604
	13.016.604	25.954.366

(*) Grup'un Hatay Erzin Doğalgaz çevrim santralinin stoklarındaki 13.016.604 TL tutarındaki yedek parça, yapılan uzun dönemli bakım anlaşması koşulları ve yedek parçaların kullanım periyot aralığı (2-10 yıl arası) değerlendirilerek uzun dönemli stok olarak sınıflanmıştır.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	2016	2015
Devreden KDV	15.000.000	6.950.095
İş avansları	107.129	31.176
	15.107.129	6.981.271

b) Diğer duran varlıklar:

	2016	2015
Gelecek yıllarda indirilebilir KDV	68.172.799	60.473.522
	68.172.799	60.473.522

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2016	Giriş (*)	Transferler (**)	31 Aralık 2016
Maliyet:				
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	175.218.754	10.500	-	175.229.254
Binalar	321.517.911	-	-	321.517.911
Makine ve teçhizat	1.207.514.504	94.580.675	-	1.302.095.179
Motorlu araçlar	11.425	-	-	11.425
Döşeme ve demirbaşlar	1.266.689	175.956	-	1.442.645
Yapılmakta olan yatırımlar	-	94.580.675	(94.580.675)	-
	1.705.529.283	189.347.806	(94.580.675)	1.800.296.414

Birikmiş amortisman:

Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	1.963.062	7.840.062	-	9.803.124
Binalar	2.057.731	8.187.490	-	10.245.221
Makine ve teçhizat	12.746.313	52.348.772	-	65.095.085
Motorlu araçlar	3.059	2.856	-	5.915
Döşeme ve demirbaşlar	337.226	269.878	-	607.104
	17.107.391	68.649.058	-	85.756.449

Net defter değeri

1.688.421.892

1.714.539.965

(*)(**) Erzin Doğalgaz Çevrim Santrali için yapılan iyileştirici eklemelerin maliyetlerinden oluşmaktadır.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

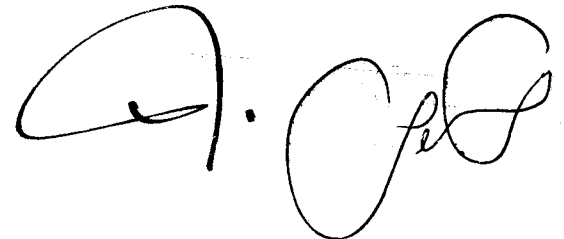
DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2015	Giriş (*)	Transferler (**)	Yeniden değerleme artış fonu (***)	31 Aralık 2015
Maliyet:					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	146.617.838	4.256	(396.068)	28.992.728	175.218.754
Binalar	258.566.347	-	(2.546.762)	65.498.326	321.517.911
Makine ve teçhizat	1.037.405.994	328.018	13.194.000	156.586.492	1.207.514.504
Motorlu araçlar	7.828	3.597	-	-	11.425
Döşeme ve demirbaşlar	863.699	342.365	60.625	-	1.266.689
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	2.207.629	8.104.166	(10.311.795)	-	-
	1.445.669.335	8.782.402	-	251.077.546	1.705.529.283
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	3.429.657	9.246.752	-	(10.713.347)	1.963.062
Binalar	2.982.017	6.847.604	-	(7.771.890)	2.057.731
Makine ve teçhizat	44.696.512	81.496.202	-	(113.446.401)	12.746.313
Motorlu araçlar	652	2.407	-	-	3.059
Döşeme ve demirbaşlar	108.790	228.436	-	-	337.226
	51.217.628	97.821.401	-	(131.931.638)	17.107.391
Net defter değeri	1.394.451.707				1.688.421.892

(*) Yapılmakta olan yatırımlar bakiyesi, Egemer Erzin Kombine Doğalgaz Çevrim Santrali için yapılan ilave yatırımları maliyetlerini içermektedir.

(**) Transferler, Egemer Erzin Kombine Doğalgaz Çevrim Santrali'nin ek aktife alma bakiyelerinden oluşmaktadır.

(***) Bakınız Dipnot 2.6.



EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla arsa, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile tesis makine ve cihazları için yeniden değerlendirme fonunun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	303.381.283	-
Yeraltı ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlemesi	-	39.706.075
Binaların yeniden değerlemesi	-	73.270.216
Makine ve teçhizat ekipmanların yeniden değerlemesi	-	270.032.893
Toplam	303.381.283	383.009.184
Yeniden değerlendirme fonundan kaynaklanan ertelenmiş vergi yükümlülüğü (Dipnot 16)		(76.601.837)
Amortisman transferi	(12.104.256)	(3.026.064)
31 Aralık	291.277.027	303.381.283

Cari dönem amortisman giderinin 68.611.100TL tutarı satılan malın maliyetine (2015: 97.299.815TL), 37.958 TL tutarındaki kısmı (2015: 521.586TL), genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 12'de belirtilmiştir.

DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2016	İlaveler	31 Aralık 2016
Maliyet			
Haklar	157.806	1.397	159.203
Lisanslar	163.350	-	163.350
	321.156	1.397	322.553
Birikmiş amortisman			
Haklar	37.516	16.774	54.290
Lisanslar	22.504	23.063	45.567
	60.020	39.837	99.857
Net defter değeri	261.136		222.696

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2015	İlaveler	31 Aralık 2015
Maliyet			
Haklar	50.257	107.549	157.806
Lisanslar	163.350	-	163.350
	213.607	107.549	321.156
Birikmiş amortisman			
Haklar	8.861	28.655	37.516
Lisanslar	19.170	3.334	22.504
	28.031	31.989	60.020
Net defter değeri	185.576		261.136

Cari dönem amortisman giderinin 8.481TL tutarı satılan malın maliyetine (2015: Yoktur), 31.356 TL tutarındaki kısmı (2015: 31.989TL), genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

12.1 Diğer kısa vadeli karşılıklar

	2016	2015
Bakım ve onarım karşılıkları (*)	853.279	1.355.355
Dava karşılığı	316.510	162.000
Diğer karşılıklar	3.679.425	-
	4.849.214	1.517.355

Şirket'in dava karşılıkları genel olarak müteselsil sorumluluk nedeniyle şirket aleyhine açılmış olan işçi davalarına ilişkindir.

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	162.000	162.000
Cari dönem karşılığı	154.510	-
31 Aralık	316.510	162.000

Bakım ve onarım karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	1.355.355	217.796
Cari dönem karşılığı	853.279	1.355.355
Ödenen maliyet giderleri	(1.355.355)	(217.796)
31 Aralık	853.279	1.355.355

(*) Bakım ve onarım karşılıkları Erzin santrali rutin bakım ve kontrol sürecinde meydana gelen giderlere istinaden ayrılmış karşılıklardır.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

12.2 Koşullu yükümlülükler

Şirket'in önemli tutarda zarara veya borca neden olacağını beklemediği taahhütler ve muhtemel yükümlülükler aşağıda özetlenmiştir:

	Orijinal para cinsi	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Verilen teminat mektupları	ABD Doları	53.991.518	190.006.950	91.868.921	267.118.075
Verilen teminat mektupları	TL	49.171.737	49.171.737	51.309.615	51.309.615
		239.178.687		318.427.690	

Verilen teminat mektupları, genel olarak Şirket'in elektrik iletim ve dağıtım işlemlerine istinaden devlet kurumlarına (başlıca EPDK'ya ve elektrik iletim ve dağıtımını sağlayan devlet kurumlarına) verilen ve doğalgaz alımına istinaden doğalgaz temin edilen firmalara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

12.3 Koşullu varlıklar

	Orijinal para cinsi	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminat mektupları	TL	20.519.761	20.519.761	113.498.267	113.498.267
Alınan teminat mektupları	Avro	14.741.000	54.687.636	30.371.000	96.506.890
Alınan teminat çekleri	TL	-	-	18.000.000	18.000.000
Alınan teminat mektupları	ABD Doları	2.465.850	8.677.819	2.465.850	7.169.705
Alınan teminat mektupları	Sterlin	-	-	-	-
		83.885.216		235.174.862	

Alınan teminat mektupları Şirket'in Erzin Projesi ile ilgili çalıştığı firmalardan aldığı teminat mektuplarından oluşmaktadır.

Şirket'in ticari işletme ve unsurlarının, makine kırılması, kar kaybı, yangın vb. tüm rizikolara karşı teminat altına alındığı sigorta poliçelerine istinaden, Şirket'e ait Erzin Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali'nde üretime teknik sebeplerle ara vermiş olduğu dönemler boyunca uğradığı kar kaybıyla ilgili hasar tazminat geliri beklenmektedir. Söz konusu tutar, sigorta şirketleri ile yapılan görüşmeler tamamlanınca kesinleşecektir.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

12.4 Şirket tarafından verilen teminat/rehin/ipotekler

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in kendi adına vermiş olduğu teminat/ rehin/ ipotek ("TRİ") pozisyonu TL cinsinden aşağıdaki gibidir:

	Döviz Cinsi	2016		2015	
		Tutarı	TL Tutarı	Tutarı	TL Tutarı
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (*)	TL	5.659.171.737	5.659.171.737	5.661.309.615	5.661.309.615
	ABD Doları	53.991.518	190.006.950	91.868.921	267.118.075
		5.849.178.687		5.928.427.690	

- (*) 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Bankası A.Ş. ("Banka") ile Akenerji ve Egemer (hepsi birlikte "Kredi Alanlar") arasında mevcut tüm borçlarının refinansmanı ve vade uzatımını sağlamak üzere 1 yılı geri ödemesiz toplam 12 yıl vadeli toplam 1.1 milyar ABD doları tutarında bir refinansman Kredi Sözleşmesi akdedilmiştir. Akenerji, söz konusu kredi sözleşmesi kapsamında kullanmış olduğu 267.000.000 ABD Doları ve 520.000.000 Türk Lirası tutarındaki refinansman kredilerinin teminatını teşkil etmek üzere ilgili Kredi Sözleşmesi'ne ek olarak Alacak Devri, Epiaş Alacakları Devri, Gayrimenkul ve Üst Hakları ile ilgili İpotek, Ticari İşletme Rehni, Hesap Rehni, Sigorta Alacakları Devri, Hisse Rehni (yalnızca Akenerji'de bulunan Egemer hisseleri için) ve Hissedar Alacakları Devri Sözleşmeleri'ni imzalamıştır. Akenerji ve Egemer ile Banka arasında imzalanan Ticari İşletme Rehni Sözleşmeleri uyarınca toplam 5.610.000.000TL değerinde bir ticari işletme rehni tesis edilmiştir. İlgili rehin tutarı, rehinin tesis edildiği tarih itibarı ile Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin santrallerinin bağlı bulunduğu ticaret sicillerinin nezdinde ilgili sicil numaraları ile kayıtlı bulunan menkul işletme tesisatları, motorlu araçlar, ticaret ünvanı, işletme adı, ihtira beratları, modeller, resimler, lisanslar ve her türlü aksesuar, müstemilat, mütemmim cüz, müfredat ve teferruatlar söz konusu rehin bedeli Akenerji ve Egemer için üst sınır oluşturacak şekilde tesis edilmiştir. Egemer söz konusu kredi sözleşmesi kapsamında kullanmış olduğu 633.000.000 ABD Doları tutarında kredinin geri ödenmesinin teminatını teşkil üzere Yapı Kredi Bankası A.Ş. ile Hisse Rehni, Alacak Devri, Epiaş Alacakları Devri, Gayrimenkul ve Üst Hakları ile ilgili İpotek, Ticari İşletme Rehni, Hesap Rehni, Sigorta Alacakları Devri ve Hissedar Alacakları Devri Sözleşmeleri'ni imzalanmıştır. Yukarıda detayları açıklanan 5.610.000.000TL tutarındaki rehin, Egemer Elektrik Üretim A.Ş.'yi de kapsamaktadır.

Ayrıca Kredi Alanlar ile Yapı Kredi Bankası arasında imzalanan garanti mektupları uyarınca Akenerji ve Egemer kullandıkları kredilerin geri ödenmelerinin teminatını teşkil etmek üzere birbirleri lehine garantör olmuş, bu kapsamda bankaya borç servisi ve borç ödemeye yönelik gerekli taahhütleri vermişlerdir. Buna ek olarak Yapı Kredi Bankası A.Ş. santrallerin sigorta poliçelerinde daini mürtehin sıfatıyla rehin alacaklısı olarak belirlenmiştir.

Geri kalan 239.178.687TL tutarındaki teminat Şirket'in EPDK'ya, TEİAŞ'a ve doğalgaz alımına istinaden BOTAŞ'a vermiş olduğu teminatları içermektedir

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı (% 1.986)'dur (31 Aralık 2015 : % 4.569).

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

12.5 Alım taahhütleri

Elektrik alım ve satım taahhütleri:

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi satım sözleşmeleri kapsamında Egemer, 2016 yılı içerisinde 2.567.105 MWh ve 2017 yılı içerisinde 1.410.576 MWh enerji satmayı taahhüt etmiştir. 31 Aralık 2016 tarihine kadar taahhüt edilen 2.567.105 MWh enerjinin tamamı satılmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi alım sözleşmeleri kapsamında Egemer, 2016 yılı içerisinde 766.376 MWh ve 2017 yılı içerisinde 326.160 MWh enerji almayı taahhüt etmiştir. 31 Aralık 2016 tarihine kadar taahhüt edilen 766.376 MWh enerjinin tamamı alınmıştır.

Egemer'in elektrik alım ve satış operasyonları ile bağlantılı olarak 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla enerji firmaları ile yapılan risk paylaşımı sözleşmeleri kapsamında Egemer, 2016 yılı içerisinde 1.069.522 MWh'lık işlem gerçekleştirmiş ve 2017 yılı içerisinde de 2.105.568 MWh'lık işlem yapmayı taahhüt etmiştir.

Doğalgaz alım taahhütleri:

Grup'un doğalgaz tedarikçileri ile 2017 yılına ilişkin 2016 yılında yaptığı sözleşme alım miktarı 550.000.000 Sm³'dür. 2017 yılı asgari alım taahhüt miktarı 467.500.000 Sm³'dür.

Grup'un doğalgaz tedarikçileri ile 2016 yılında yaptığı sözleşme alım miktarı 480.000.000 Sm³'dür. 2016 yılı asgari alım taahhüt miktarı 408.000.000 Sm³, azami alım miktarı 600.000.000 Sm³'dür. 2016 yılı gerçekleşen alım miktarı 531.187.615 Sm³'dür. Grup'un 31 Aralık 2016 itibarıyla eksik çekişlere ilişkin yükümlülüğü bulunmamaktadır.

DİPNOT 13 - TÜREV ARAÇLAR

	2016		2015	
	Kontrat miktarı	Makul değer yükümlülük	Kontrat miktarı	Makul değer yükümlülük
Faiz oranı swap işlemleri	2.077.229.267	39.698.410	1.889.802.761	47.818.240
Net defter değeri	2.077.229.267	39.698.410	1.889.802.761	47.818.240

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Şirket'in türev finansal araçlarını, faiz oranı swap işlemleri oluşturmaktadır.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Şirket, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemleri (nakit akım riskinden korunma) olduğunu belirlemektedir.

Faiz oranı swap işlemleri ekonomik olarak Şirket için risklere karşı etkin bir koruma sağlaması ve risk muhasebesi yönünden de gerekli koşulları taşıması nedeniyle finansal tablolarda riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmekteydi. Şirket, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda "riskten korunma kayıpları" altında göstermekteydi. 30 Eylül 2015 tarihinde imzalanan Kredi Sözleşmesi'ne istinaden Şirket'in kredilerinin ana para tutar ve ödeme tarihlerindeki değişim nedeniyle, Şirket, söz konusu faiz oranını swap sözleşmeleri için riskten korunma muhasebesi uygulamaya son vermiştir.

Finansal riskten korunma aracının satılması, sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar kar veya zarar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır. şirketin 30 Eylül 2015 tarihinde riskten korunma muhasebesi uygulamasına son vermesi nedeniyle, bu tarihten itibaren özkaynaklar içerisinde yer alan "Finansal Riskten Korunma Fonu", ilgili sözleşmelerin süresi boyunca kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Faiz oranı swap işlemlerinin dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	2016	2015
1 Ocak itibarıyla bakiyeler	47.818.240	37.372.341
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen		
- Finansal gelir / (gider)	(8.119.830)	30.093.250
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen		
- Finansal riskten korunma fonu	-	(19.647.351)
31 Aralık itibarıyla bakiyeler	39.698.410	47.818.240

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçlar:

	2016	2015
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	205.569	91.932
Personele borçlar	1.675	-
	207.244	91.932

b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	2016	2015
İzin ücreti karşılığı	97.691	75.567
Prim ücreti karşılığı	297.892	74.910
	395.583	150.477

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	150.477	29.359
Cari dönem karşılığı	320.016	121.118
Ödenen karşılıklar	(74.910)	-
31 Aralık	395.583	150.477

c) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	2016	2015
Kıdem tazminatı yükümlülüğü - uzun vadeli	612.199	421.306
	612.199	421.306

Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğüne ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	421.306	60.284
Hizmet maliyeti	127.733	384.847
Faiz maliyeti	17.802	2.406
Ödenen tazminatlar	(13.163)	(28.119)
Aktüeryal kayıp	58.521	1.888
31 Aralık	612.199	421.306

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

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

	2016	2015
İskonto oranı (%)	4,23	3,99
Emeklilik olasılığı (%)	98,45	92,95

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

DİPNOT 15 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	2016	Hisse (%)	2015
Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.	100,00	510.000.000	100,00	510.000.000
	100,00	510.000.000	100,00	510.000.000

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Bu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 69.851 TL'dir (31 Aralık 2015: 69.851 TL).

	2016	2015
Yasal yedekler	69.851	69.851
	69.851	69.851

DİPNOT 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

	2016	2015
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	943.226	717.297
	943.226	717.297

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2016 ve 2015 yılları için %20'dir.

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

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait vergi geliri aşağıda detaylandırılmıştır:

	2016	2015
Ertelenen vergi geliri	99.018.219	117.037.026
Toplam vergi geliri	99.018.219	117.037.026

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosundaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Vergi öncesi zarar	(538.666.173)	(463.861.707)
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	107.733.235	92.772.341
İstisnaların etkisi	25.234	2.511
KKEG	(168.387)	(334.680)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı yaratılan zararlar	7.286.867	25.537.094
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı yaratılmayan zararlar	(16.733.541)	-
Diğer	865.777	(940.240)
Cari dönem vergi geliri	99.018.219	117.037.026

Ertelenen vergiler

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir (31 Aralık 2015: %20).

	2016	2015
Ertelenen vergi varlıkları	274.136.841	179.138.997
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(81.035.363)	(85.057.592)
Ertelenen vergi varlıkları, net	193.101.478	94.081.405

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri) aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	2016	2015	2016	2015
Devreden mali zararlar	(163.691.434)	(127.685.472)	32.738.287	25.537.094
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı	383.009.184	383.009.184	(76.601.837)	(76.601.837)
Türev finansal araçlar	(39.698.410)	(47.818.240)	7.939.682	9.563.648
Kredi komisyonları	19.143.483	42.278.777	(3.828.697)	(8.455.755)
Maddi duran varlıklar	(1.160.736.905)	(719.457.488)	232.147.381	143.891.499
Prim karşılığı	(297.892)	(74.910)	59.578	14.982
Dava karşılığı	(316.510)	(162.000)	63.302	32.400
Kıdem tazminatı karşılığı	(612.199)	(421.306)	122.440	84.261
Kullanılmamış izin karşılığı	(97.691)	(75.567)	19.538	15.113
Parasal olmayan kalem değerlendirme farkı	(1.275.747)	-	255.149	-
Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(277.997)	-	55.599	-
Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	3.024.146	-	(604.829)	-
Diğer karşılıklar	(3.679.425)	-	735.885	-
Ertelenen vergi varlıkları- net			193.101.478	94.081.405

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak itibarıyla	94.081.405	49.716.745
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen sürdürülen faaliyetler (net)	99.020.073	117.037.026
Diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen	-	(72.672.366)
31 Aralık itibarıyla	193.101.478	94.081.405

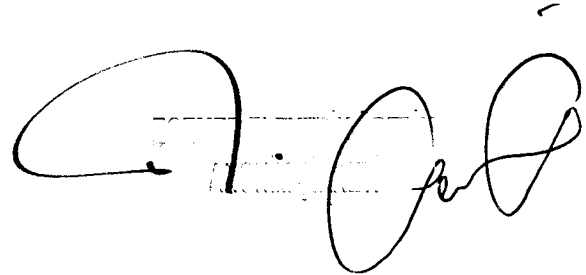
Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 191.243.789 TL (31 Aralık 2015: 127.685.472 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları bulunmaktadır. Yapılan çalışmalar neticesinde, Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 163.691.434 TL tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla ertelenen vergi varlığı hesapladığı mali zararları ve son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2018	58.892.925
2019	36.364.678
2020	41.887.962
2021	26.545.869
	163.691.434

DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2016	2015
Satışlar	919.546.752	1.255.131.012
Satışların maliyeti (-)	(954.770.821)	(1.229.130.756)
Brüt Kar / (Zarar)	(35.224.069)	26.000.256



EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18- ÇEŞİT ESASINA GÖRE GİDERLER

	2016	2015
İlk madde malzeme gideri	854.883.564	1.105.320.942
Amortisman gideri	68.688.895	97.853.390
Genel üretim gideri	14.489.318	16.667.173
Personel giderleri	9.804.682	12.607.832
Sigorta giderleri	8.316.854	8.087.698
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	2.652.551	5.699.521
Teminat Mektubu Giderleri	2.872.824	3.562.665
Çesitli vergi giderleri	1.060.868	1.827.177
Büro giderleri	418.123	691.866
Bilgi işlem giderleri	225.778	231.851
EPDK lisans gideri	84.776	97.610
Seyahat giderleri	62.308	94.782
Bağış ve Yardımlar	50.000	85.000
Kira giderleri	112.691	16.292
Reklam giderleri	459	242
Diğer giderler	3.503.319	2.370.804
	967.227.010	1.255.214.845

DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	2016	2015
Tazminat gelirleri (*)	38.939.128	-
Risk paylaşım geliri (**)	20.772.666	-
Ticari faaliyetlerden reeskont gelirleri	3.024.146	-
Opsiyon primleri	2.152.800	-
Ticari faaliyetlerden kur farkı gelirleri	1.290.035	-
Vade farkı geliri (***)	119.644	108.916
Önceki dönem gelir ve karlar	1.503	-
EPDK Kamulaştırma Bedeli	-	1.307.910
Konusu kalmayan karşılıklar	-	12.553
Diğer gelir ve karlar	2.077	29.928
Toplam	66.301.999	1.459.307

(*) Tazminat gelirleri ağırlıklı olarak şirketin ticari işletme ve unsurlarının, makine kırılması, kar kaybı, yangın vb. tüm rizikolara karşı teminat altına alındığı sigorta poliçelerine istinaden, Erzincan Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali'nde üretime teknik sebeplerle ara vermiş olduğu dönemler boyunca uğradığı kar kaybıyla ilgili hasar tazminat geliri ile ilgilidir.

(**) "Risk Paylaşım Sözleşmeleri" gereğince elde edilen giderlerden oluşmaktadır. Risk paylaşım sözleşmesi; taraflar arasında yapılan, dayanak varlığın elektrik Piyasa Takas Fiyatı (PTF) olduğu ve mevcut pozisyonun yönüne göre, sözleşme fiyatı ile Piyasa Takas Fiyatı'nın basit ortalaması arasındaki farkın, nakdi uzlaştırma bedeli olarak taraflar arasında faturalandığı finansal varlıklardır. İlgili sözleşmelerle, günlük PTF dalgalanmaları nedeniyle oluşabilecek finansal kayıpları telafi etmek amaçlanmaktadır.

(***) Vadesi geçmiş ticari alacaklar için uygulanan faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Uygulanan faiz oranı, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla aylık %1,40'dır (2015: %1,40).

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

	2016	2015
Risk paylaşım gideri	9.324.405	521.984
Ticari faaliyetlerden kur farkı giderleri	2.043.604	-
Ticari faaliyetlerden reeskont giderleri	277.997	-
Dava karşılıkları (Dipnot 12)	154.510	-
Opsiyon primleri	73.656	-
Diğer gider ve zararlar	151.499	134.873
Toplam	12.025.671	656.857

DİPNOT 20 - YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER

	2016	2015
Sabit kıymet satış karı	35.225	-
Toplam	35.225	-

DİPNOT 21 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	2016	2015
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan kur farkı geliri	65.414	41.848.245
Türev finansal araç gelirleri	-	24.309.568
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan faiz geliri	5.767.101	4.886.120
Toplam	5.832.515	71.043.933

b) Finansman giderleri:

	2016	2015
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan kur farkı gideri	391.130.050	398.110.038
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan faiz ve komisyon gideri	153.090.604	131.214.150
Türev finansal araç giderleri	6.909.329	6.300.069
Toplam	551.129.983	535.624.257

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

	2016	2015
Akenerji Elektrik Enerjisi İth. İhr. ve Top. Tic. A.Ş.	29.621.804	-
Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.	-	155.623
Toplam	29.621.804	155.623

İlişkili taraflardan alacaklar ortalama 30 gün vadeli olup tahakkuk etmemiş finansman geliri yoktur (2015: Yoktur).

ii) İlişkili taraf bakiyeleri:

b) İlişkili taraflara ticari borçlar

	2016	2015
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş. (*)	9.294.211	5.086.917
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. ve Tic. A.Ş.	104.413	40.677
Akhan Bakım Yönetim Servis Hizm.Güven. Malz A.Ş.	9.345	-
Akenerji Elektrik Enerjisi İth. İhr. ve Top. Tic. A.Ş.	-	1.558.767
Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.	6.370.530	-
Toplam	15.778.499	6.686.361

(*) Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş. aracılığı ile sigorta şirketlerine yapılacak ödemelerdir..

İlişkili taraflara borçlar ortalama 30 gün vadeli olup tahakkuk etmemiş finansman gideri yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

c) İlişkili taraflara diğer (finansal) borçlar

	2016	2015
Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.	69.495.081	49.996.374
Toplam	69.495.081	49.996.374

İlişkili taraflara diğer (finansal) borçlar ortalama 1 yıl vadeli olup, TL borçlar için uygulanan faiz oranı yıllık %12,50, ABD Doları %3,44, EUR borçlar için ise %2,21'dir (31 Aralık 2015: %12,42 TL, %2,81 ABD Doları). İlişkili taraflara diğer (finansal) borçlar; 55.226.170TL, 4.054.231 ABD Doları ve 340EUR (31 Aralık 2015: 38.692.858TL ve 3.887.576 ABD Doları) dan oluşmaktadır.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) **1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:**

a) **İlişkili taraflardan yapılan alımlar**

	2016	2015
Akenerji Elektrik Enerjisi İth. İhr. ve Top. Tic. A.Ş. (*)	81.043.661	57.737.000
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş. (**)	9.328.490	10.589.191
Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. (*)	-	4.941.020
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. ve Tic. A.Ş.	373.291	116.468
Ak-Han Bakım Yönt. Serv. Hizm. Güven. Malz. A.Ş.	13.660	128
	90.759.102	73.383.807

(*) Şirket'in elektrik alımlarından ve risk paylaşım sözleşmelerinden oluşmaktadır.

(**) Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş. aracılığı ile çeşitli sigorta şirketlerinden yapılan alımlardır.

b) **İlişkili taraflara yapılan satışlar**

	2016	2015
Akenerji Elektrik Enerjisi İth. İhr. Ve Top. Tic. A.Ş. (***)	213.039.768	79.202.818
Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. (***)	-	1.565.270
	213.039.768	80.768.088

(***) Enerji satışı gereği elektrik ve risk paylaşım sözleşmelerinden oluşmaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Bu finansal tabloların sunumu açısından, üst düzey yöneticilere yapılan ödemelere Şirket ortaklarına ve üst düzey yönetim kadrosuna (Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları ve direktörler dahil olmak üzere) yapılan ödemeler dahil edilmiştir.

	2016	2015
Huzur hakkı	54.368	-
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	-	58.212
İkramiye	-	18.233
	54.368	76.445

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Finansal risk faktörleri

Şirket, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; likidite riski, piyasa riski (kur riski, faiz oranı riski), kredi riski ve fonlama riskidir.

Şirket'in finansal risk yönetim programı, finansal piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Finansal risk yönetimi Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde Finansman Müdürlüğü tarafından yürütülmektedir. Finansman Müdürlüğü, Şirket'in diğer birimleri ile yakın işbirliği kurmakta, finansal risklerin tespit edilip değerlendirilmesi ve riskten korunmasını sağlamaktadır.

(a) Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Şirket, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için ödeyeceği nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmeye dayalı indirgenmemiş nakit akım tutarları olup, Şirket, likidite yönetimini beklenen indirgenmemiş nakit akımlarını dikkate alarak yapmaktadır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler⁽¹⁾⁽²⁾:

2016	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 – 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	2.108.692.485	3.464.167.048	69.064.274	264.556.591	1.168.062.498	1.962.483.685
Ticari borçlar	171.911.164	174.935.311	94.315.003	-	80.620.308	-
Diğer borçlar	69.967.109	69.967.109	472.028	69.495.081	-	-
	2.350.570.758	3.709.069.468	163.851.305	334.051.672	1.248.682.806	1.962.483.685

(1) Vade analizleri sadece finansal araçlara uygulanmış olup yasal yükümlülükler vade analizine dahil edilmemiştir.

(2) Belirtilen tutarlar kontrata bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır. Vadesi 3 aydan kısa olan bakiyeler iskonto tutarının önemsiz düzeyde olması sebebiyle kayıtlı değerlerine eşittirler.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(a) Likidite riski (Devamı)

Türev olmayan finansal yükümlülükler⁽¹⁾⁽²⁾:

2015	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	1.807.718.948	3.141.983.836	-	141.648.891	1.445.464.469	1.554.870.476
Ticari borçlar	80.661.189	80.661.189	80.661.189	-	-	-
Diğer borçlar	50.235.597	50.235.597	239.223	49.996.374	-	-
	1.938.615.734	3.272.880.622	80.900.412	191.645.265	1.445.464.469	1.554.870.476

- (1) Vade analizleri sadece finansal araçlara uygulanmış olup yasal yükümlülükler vade analizine dahil edilmemişlerdir.
- (2) Belirtilen tutarlar kontrata bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır. Vadesi 3 aydan kısa olan bakiyeler iskonto tutarının önemsiz düzeyde olması sebebiyle kayıtlı değerlerine eşittirler.

Türev finansal yükümlülükler:

2016	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Faiz oranı swap işlemleri	39.698.410	-	8.855.588	26.575.856	4.266.966
2015	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Faiz oranı swap işlemleri	47.818.240	-	12.114.948	35.703.292	-

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(b) Piyasa Riski

Faiz oranı riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Değişken faiz oranına maruz varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan faiz oranı riski, faiz swapları yoluyla yönetilmektedir. Grup söz konusu faiz oranı riskini en aza indirmek için en uygun koşullardaki oranlardan borçlanmayı sağlamaya yönelik çalışmalar yürütmektedir. Borçlanma piyasa koşulları ve beklentiler gözetilerek sabit veya değişken bazlı faiz oranı üzerinden yapılabilir. Şirket, elinde bulundurduğu ve kullanmadığı nakit varlıklarını vadeli mevduat yaparak değerlendirmektedir.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki belirtilmiştir:

	2016	2015
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal borçlar	1.110.224.433	950.980.110
Nakit ve nakit benzerleri	-	131.142.100
Ticari alacaklar	71.229.838	72.462.565
Diğer alacaklar	38.135	5.601
Diğer borçlar	69.967.109	50.235.597
Ticari borçlar	171.911.164	80.661.189
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal borçlar	998.468.052	856.738.838

Şirket tarafından mevcut pozisyonların yenilenmesi, alternatif finansman ve riskten korunma dikkate alınarak değişken faizli banka kredileri için çeşitli senaryolar oluşturulmuştur. Bu senaryolara göre 31 Aralık 2016 tarihinde değişken faizli kredilerin yıllık faizi 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; faiz oranı swap işlemleri ile korunmayan değişken faizli kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 127.656.727TL (2015: 128.394.402TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Kur riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Yabancı para cinsinden gösterilen varlıklar ve yükümlülükler alım satım taahhütleriyle beraber şirketin kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, şirketin kısa ve uzun vadeli döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Varlıklar	8.262.211	11.744.077
Yükümlülükler	(2.300.458.705)	(1.825.222.004)
Net yabancı para pozisyonu	(2.292.196.494)	(1.813.477.927)

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**(b) Piyasa Riski (Devamı)**

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	2016			2015				
	TL Karşılığı	Avro	Sterlin	ABD Doları	TL Karşılığı	Avro	Sterlin	ABD Doları
Nakit ve nakit benzerleri	1.514.145	8.004	-	421.815	6.799.568	19.298	-	2.317.460
Dönen Varlıklar	1.514.145	8.004	-	421.815	6.799.568	19.298	-	2.317.460
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6.748.066	-	-	1.917.500	-	-	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-	-	4.944.509	530.030	-	1.121.298
Duran Varlıklar	6.748.066	-	-	1.917.500	4.944.509	530.030	-	1.121.298
Toplam Varlıklar	8.262.211	8.004	-	2.339.315	11.744.077	549.328	-	3.438.758
Ticari Borçlar	32.555.125	104.950	-	9.140.081	6.199.540	1.352.567	-	654.018
Finansal Borçlar	231.391.569	-	-	65.751.185	109.458.841	-	-	37.645.770
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	14.268.912	340	-	4.054.231	11.303.516	-	-	3.887.576
Diğer kısa vadeli karşılıklar	4.532.704	-	-	1.287.993	-	-	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	282.748.310	105.290	-	80.233.490	126.961.897	1.352.567	-	42.187.364
Finansal Borçlar	1.937.090.087	-	-	550.434.783	1.698.260.107	-	-	584.076.251
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6.644.250	-	-	1.888.000	-	-	-	-
Ticari Borçlar	73.976.058	-	-	21.020.703	-	-	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.017.710.395	-	-	573.343.486	1.698.260.107	-	-	584.076.251
Toplam Yükümlülükler	2.300.458.705	105.290	-	653.576.976	1.825.222.004	1.352.567	-	626.263.615
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(2.292.196.494)	(97.286)	-	(651.237.661)	(1.813.477.927)	(803.239)	-	(622.824.857)

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

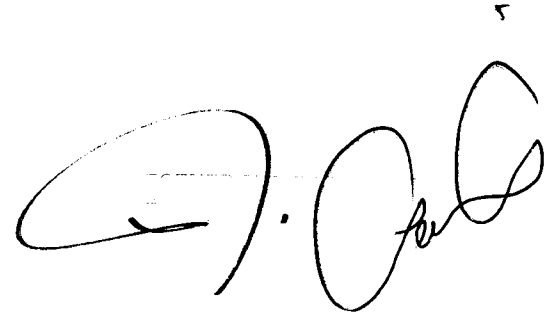
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

(b) Piyasa Riski (Devamı)

Şirket; ABD doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu Avro ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL'nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	2016	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) /gelir	(229.183.558)	229.183.558
ABD Doları Net Etki	(229.183.558)	229.183.558
Avro nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) /gelir	(36.092)	36.092
Avro Net Etki	(36.092)	36.092
Toplam Net Etki	(229.219.650)	229.219.650



EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(b) Piyasa Riski (Devamı)

	2015	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gider /gelir	(181.092.555)	181.092.555
ABD Doları Net Etki	(181.092.555)	181.092.555
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan gider /gelir	(255.237)	255.237
Avro Net Etki	(255.237)	255.237
Toplam Net Etki	(181.347.792)	181.347.792

(c) Fonlama riski

Mevcut ve muhtemel borç yükümlülüklerini fonlama riski, fonlama imkanı yüksek borç verenlerden yeterli fonlama taahhütlerinin sağlanması yoluyla yönetilmektedir. Şirket'in banka kredileri mali açıdan kuvvetli muhtelif finansal kuruluşlar tarafından sağlanmaktadır

(d) Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket, sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi finansal, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye (bir başka deyişle özkaynaklar) toplam varlıklar ve toplam yükümlülükler arasındaki farktır. Bu oranın yanı sıra toplam sermaye/toplam varlıklar oranı da takip edilmektedir. Şirket, devam eden yatırımlarının finansmanını fonlama riskinde belirtildiği gibi mali açıdan kuvvetli muhtelif finansal kuruluşlar tarafından sağlamaktadır. Yatırımların tamamlanma dönemleri ve bu yatırımlardan sağlanacak nakit akımları Şirket tarafından sermaye risk yönetimi kapsamında değerlendirilmekte ve takip edilmektedir. Şirket, devam eden yatırımların tamamlanmasını takip eden dönemlerde net borç/toplam sermaye oranında önemli ölçüde azalma beklemektedir.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(d) Sermaye risk yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Ticari ve ilişkili taraflara borçlar	171.911.164	80.661.189
Toplam finansal borçlar	2.108.692.485	1.807.718.948
Diğer borçlar	69.967.109	50.235.597
Toplam borçlar	2.350.570.758	1.938.615.734
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 3)	(10.507.673)	(143.582.985)
Net borç	2.340.063.085	1.795.032.749
Toplam özkaynaklar	(294.886.143)	129.755.888
Net borç/toplam sermaye oranı	(%794)	%1.383

(e) Kredi riski

Kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerlerden, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Şirket, müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskinin yönetimi için dahili kredi kontrol prosedürleri, kredi derecelendirme sistemi ve iç kontrol politikasını kullanmaktadır. Bu prosedürlere göre Şirket, büyük bakiyeli müşteriler için (ilişkili taraflar hariç) ayrı ayrı olmak kaydıyla müşteri kredi limitlerini onaylar, artırır veya azaltır. Müşterilerin geçmişteki ödeme performansı, finansal gücü, ticari ilişkilerinin durumu, ticari büyüme potansiyeli ve yönetim anlayışı göz önünde bulundurularak kredi limitleri oluşturulur. Bu limitler her yıl gözden geçirilir, yüksek risk taşıdığı düşünülen müşteriler için banka teminatı, ipotek ve diğer teminatlar kullanılarak alacaklar güvence altına alınır.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2016	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski						
- <i>Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	29.621.804	41.608.034	-	38.135	-	10.507.673
Vadesi geçmiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	29.621.804	41.606.965	-	38.135	-	10.507.673
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.069	-	-	-	-
- <i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	1.069	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- <i>Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	-	-	-	-	-
- <i>Değer düşüklüğü (-)</i>	-	-	-	-	-	-
- <i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2015	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski						
- <i>Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	155.623	72.306.942	-	35.991	-	143.582.985
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	155.623	60.977.650	-	35.991	-	143.582.985
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	11.329.292	-	-	-	-
- <i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	11.329.292	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- <i>Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	-	-	-	-	-
- <i>Değer düşüklüğü (-)</i>	-	-	-	-	-	-
- <i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-

**31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

(e) Kredi Riski (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

Makul değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Uzun vadeli döviz kredileri genellikle değişken faizli olduğundan makul değerleri kayıtlı değerlerine yakın olmaktadır. Uzun vadeli banka kredileri ilgili notlarda açıklanmak üzere saptanan gerçeğe uygun değerleri, sözleşmenin öngördüğü nakit akımlarının cari piyasa faiz oranı ile iskonto edilmiş değeridir (Dipnot 4).

Gerçeğe uygun değer tahmini:

Şirket, finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar için gerçeğe uygun değer hesaplamalarının aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamaları baz alarak açıklamıştır:

Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar.

Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık veya yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdiler.

Seviye 3: Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler.

Yılsonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

EGEMER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(e) Kredi Riski (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri gibi maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir (Seviye 2).

Aktif piyasalarda ticareti yapılmayan finansal araçların gerçeğe uygun değeri, değerlendirme tekniklerinin kullanılması yoluyla belirlenir. Bu belirleme teknikleri, en az şirketin spesifik tahminleri kadar güvenilir ve mevcut olduğu durumlarda gözlenebilir piyasa verilerinin maksimum düzeyde kullanımını sağlar. Eğer bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri açısından gereken tüm önemli girdiler gözlenebilir durumdaysa, bu araç Seviye 2 kapsamındadır.

Türev finansal araçlar	2016	2015
Seviye 2	39.698.410	47.818.240
	69.698.410	47.818.240

Uzun vadeli finansal borçların makul değeri cari borçlanma oranları ile iskonto edilmiş nakit akışlarına dayanır. Şirket'in kendi kredi riski de dahil olmak üzere, gözlemlenemeyen girdiler içermesinden ötürü gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde 3. kategoriye sınıflandırılmıştır (Dipnot 4).

Şirket'in santraline ilişkin arsaları, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binaları ile makine ve teçhizatları 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenen makul değerleri ile ölçülmüştür (Seviye 3) (Dipnot 10).

.....

