

# 2011 FAALİYET RAPORU



 **Egeli & Co.**







## İÇİNDEKİLER

6	<b>KURUMSAL PROFİL</b>
8	<b>MİSYON-VİZYON</b>
10	<b>GENEL DEĞERLENDİRME</b>
6	Yönetim Kurulu Başkanının Mesajı
13	Finansal Özet
14	Hisse Bilgisi
16	<b>2011 YILI FAALİYETLERİ</b>
18	Yönetim Değerlendirmesi
18	Dönem Sonrası Gelişmeler
22	Risk Yönetimi
23	İnsan Kaynakları
24	EK- Ege & Co. TGSYO Ana Sözleşmesi
34	<b>YATIRIMLAR</b>
36	Yatırım Stratejisi
38	Yatırım Alanları
40	<b>KURUMSAL YÖNETİM</b>
42	Yönetim Kurulu
47	Komiteler
56	Ortaklık Yapısı
57	Faaliyet Raporu Sorumluluk Beyanı
58	Kurumsal Yönetim İlkeleri Sorumluluk Beyanı
59	Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu
74	Kâr Dağıtım Politikası
76	<b>FİNANSAL BİLGİLER</b>
78	Denetçi Raporu
79	Finansal Tablolar Sorumluluk Beyanı
80	Finansal Raporun Kabulüne İlişkin Yönetim Kurulu Kararı
81	Bağımsız Denetim Raporu

 Egeli & Co.



## KURUMSAL PROFİL

Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin, Sermaye Piyasası Kurulu izni ve 6 Haziran 2011 tarihli Genel Kurul kararı doğrultusunda menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarak, girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsüne geçmesi sonucunda oluşturulmuş tarım temalı bir yatırım şirkettir.

Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş., ülkemizde, tarım sektöründe katma değeri ve kurumsallaşmayı artırmaya yönelik çalışmalara duyulan ihtiyaçtan hareketle yola çıkmıştır. Tarım yatırımlarının, kurumsal, regülasyona tabi, şeffaf, güvenilir, büyüme odaklı bir yapı içerisinde gerçekleştirilmesi, sermayenin tabana yayılması için büyük önem taşımaktadır.

Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş., tarımda sürdürülebilir getiri vadeden alanlara yatırım yaparak bir yandan temettü büyümesi sağlarken, diğer yandan ülke ekonomisi ve toplumsal paydaşları için katma değer yaratmayı hedeflemektedir.

 Egeli & Co.



## MİSYON - VİZYON

Misyonumuz,  
tarım alanında gerçekleştirdiğimiz yatırım projeleri ile hissedar değerini maksimize  
etmektir.

Vizyonumuz,  
ülkemizde tarım sektörünü, kurumsal yönetim ilkeleriyle yönetilen şeffaf ve güvenilir  
bir alternatif yatırım platformuna dönüştürmektedir.

 Egeli & Co.





## GENEL DEĞERLENDİRME

Yönetim Kurulu Başkanının Mesajı

Finansal Özet

Hisse Bilgileri





## Yönetim Kurulu Başkanının Mesajı

Değerli Hissedarlarımız,

Bu yılın haziran ayında menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarak, SPK tarafından düzenlenen ve denetlenen Türkiye'nin ilk kapalı uçlu tarım fonu niteliğini kazanan Ege & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., ("Ege & Co. Tarım GSYO") yatırımcılara tarım sektöründeki büyüme potansiyelini, şeffaf bir yatırım platformu aracılığıyla değerlendirme fırsatı sunmak üzere önemli bir misyon üstlenmiştir.

Bu misyonu hayata geçirmek üzere yola çıkarken, kurumsal yönetim ilkelerinin en iyi uygulamaları ile şirketimizin süreçlerine entegre edilmesine ağırlık verdik. 2011 yılının Haziran ayında gerçekleştirilen dönüşüm sürecinde, imtiyazlı paylardan feragat ederek, bağımsız yönetim kurulu üyeliğini kendi seçimimizle ana sözleşmemizde zorunlu hale getirdik. SPK'nın 2011 yılı sonunda yayımladığı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Düzenlenmesine İlişkin Tebliğin yönetim kuruluna ilişkin düzenlemeleri yaptığımız bu hazırlıkların ne kadar isabetli olduğunu tespit etmiş oldu.

Dünya ekonomisinde uzun süredir giderilemeyen belirsizliğe ve başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere gelişmiş ülkelerde hâkim olan kötümser ortama karşın, Türk ekonomisinde yaşanan büyüme, doğru stratejiyle doğru alanlara yatırım yapan şirketler için eşsiz fırsatlar sunmaktadır. Tarımsal yatırımları girişim sermayesi çatısı altında ele alarak, verimlilik artışı yoluyla değer yaratmayı amaçlayan yaklaşımımız, bu ortamı en iyi şekilde değerlendirerek, uzun vadede sürdürülebilir temettü verimliliği sağlamayı hedeflemektedir.

Tarım yatırımlarındaki amaçlarımızdan biri arazi toplulaştırma yöntemi ile işlenmemiş tarım arazilerini ekonomiye kazandırmaktır. Nüfus artışı, beslenme alışkanlıklarındaki değişim, gıda ihtiyacındaki artış, gelir düzeyinin yükselmesi ve biyoyakıt üretiminin yaygınlaşması gibi küresel sosyoekonomik faktörler, dünyada tarımsal üretimin önemini giderek artırmış, bu durum ülkemizde tarım sektörünün daha kurumsal bir yapıya dönüştürülmesini zorunlu kılmıştır. Bu ihtiyaçtan hareketle yola çıkan şirketimiz, başta cari işlemler açığının kontrol altına alınması olmak üzere Türk ekonomisinin içinde bulunduğu olumlu ortamın sürdürülebilir kılınması için atılması gereken adımları da göz önünde bulundurarak yatırım çalışmalarını sürdürmektedir.

Ege & Co. Tarım GSYO'nun portföy yöneticisi Ege & Co. Portföy Yönetimi A.Ş., ("EPYAŞ") Mart 2011'de sponsor olduğu Hedge Funds World Middle East - Ortadoğu Hedge Fon Dünyası'nda toplam büyüklüğü 3 trilyon doları bulan, Bin Zayed Group, Regal Group Investments, Korea Investment Corporation, Al Touq Group, Abu Dhabi Investment Authority ve Emirates Investment Authority gibi büyük kurumsal fonlara Türkiye'deki yatırım fırsatları hakkında bilgiler sundu. Bunun yanı sıra Londra ve New York'ta katıldığımız çeşitli seminerlerde uluslararası kurumsal yatırımcılarla yaptığımız görüşmelerde tarım yatırımlarına olan ilginin giderek arttığını gözlemledik.

Uluslararası yatırım çevrelerinde ülkemizin tarım sektörüne duyulan ilgi, Türkiye'nin ilk tarım temalı girişim sermayesi yatırım ortaklığını oluşturma kararının, doğru zamanda hayata geçirilen bir strateji olduğunu ortaya koymaktadır. Önümüzdeki süreç, tarımsal değer zincirinde yer alan şirketlere yapacağımız yatırımlarla bu stratejiyi daha güçlü bir şekilde hayata geçirdiğimiz bir dönem olacaktır. Bu doğrultuda portföy yöneticimiz EPYAŞ, çok sayıda tarımsal yatırım projesini ayrıntılı bir şekilde analiz etti. Yapılan bu kapsamlı fizibilite çalışmaları sonucunda, hissedarlarımızın menfaatleri doğrultusunda yatırım yapmaya değer görülen ve hissedar değerini artırmak amacıyla hayata geçirilecek olan tarımsal yatırımları kamuyla değerli yatırımcılarımız ve sermaye piyasası katılımcıları ile paylaşacağız.

Önümüzdeki dönemde, özellikle mevcut süt çiftliklerine ortak olarak, çiftlikleri satın alarak veya yeni çiftlik kurarak yatırımlarımızı geliştirmeyi hedefliyoruz.

Tarım sektörünü sermaye piyasaları disiplini ile ele alarak kurumsal finansmanı yaygınlaştırmak üzere üstlendiğimiz bu misyona güvenen ve şirketimize ortak olan siz değerli hissedarlarımıza şükranlarımı sunarım.

Saygılarımla,

Tan EGELİ  
Yönetim Kurulu Başkanı

## Finansal Özet

Şirketimizin finansal tabloları, 30 Haziran 2011 döneminden itibaren konsolide olarak hazırlanmaya başlanmıştır. Aşağıdaki özet finansal bilgiler, 1 Ocak - 31 Aralık 2011 Yıl Sonu Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu'ndan (Seri XI No:29 - UFRS) derlenmiştir.

Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.

	Konsolide 31 Aralık 2011	Konsolide Olmayan 31 Aralık 2010
Satış Gelirleri	24.382.308	49.467.414
Satışları Maliyeti	(23.559.504)	(47.189.385)
Brüt Kâr	819.703	2.811.324
Faaliyet Kârı	(583.878)	1.458.661
Net Dönem Karı/Zararı	(581.390)	1.458.661
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	(0,0278)	0,0858
	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Toplam Varlıklar	19.291.716	15.031.347
Dönen Varlıklar	18.540.891	15.030.757
Duran Varlıklar	750.825	590
Kısa Vadeli Yükümlülükler	62.167	268.627
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15.856	12.687
Özkaynaklar	19.213.693	14.750.033
Cari Oran	298,24*	55,95*
Toplam Borçlar / Özkaynak	%0,40*	%1,90*
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,99*	0,98*

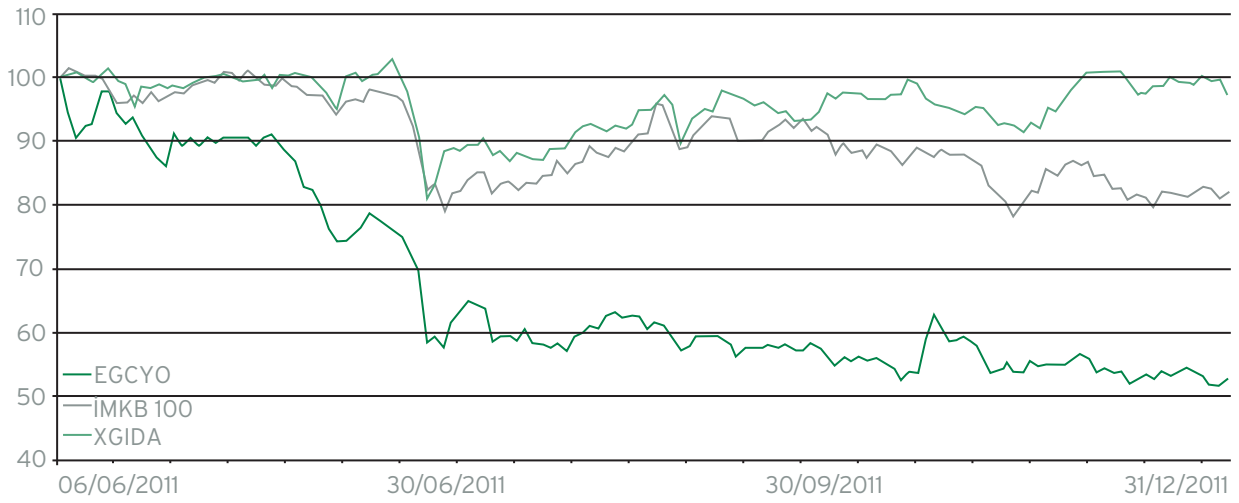
\* Oranlar, şirketimiz tarafından hesaplanmıştır.

## Hisse Bilgileri

Halka arz tarihi	28 Şubat 1995
İMKB Kodu	EGCYO
Piyasa değeri (31 Aralık 2011)	20,46 milyon TL
En Yüksek Piyasa Değeri	39,60 milyon TL
En Düşük Piyasa Değeri*	20,46 milyon TL

### 6 Haziran- 31 Aralık 2011 Ara Dönemi Hisse Performansı\*

	En düşük	En yüksek	Ortalama	31.12.2011
Hisse Fiyatı (TL)	0,98	1,80	1,19	0,93



\*Hisse performansı Ege & Co. Tarım GSYO'nun faaliyet konusu dönüşümünden itibaren (06/06/2011) gösterilmiştir.

 Egeli & Co.



## 2011 YILI FAALİYETLERİ

Yönetimin Değerlendirmesi

Dönem Sonrası Gelişmeler

Risk Yönetimi

İnsan Kaynakları

EK- Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş. Ana Sözleşmesi

 Egeli & Co.





## Yönetimin Değerlendirmesi

### 2011 Yılı Faaliyetleri

#### Tahsisli Satış İşlemi

Şirketimizin sermayesinin 17 milyon TL'den 22 milyon TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen ve mevcut ortaklara yeni pay alma hakları kullandırılmaksızın Ege & Co. Yatırım Holding A.Ş.'ye tahsisli olarak satılan 5 milyon TL nominal değerli payları, SPK tarafından 15 Nisan 2011 tarih ve Y.O.175/391 sayılı ile Kurul kaydına alınmıştır. Tahsisli satış işlemi İMKB Toptan Satışlar Pazarı'nda gerçekleştirilmiş olup 21 Nisan 2011 tarihi itibarıyla Ege & Co. Yatırım Holding A.Ş.'nin şirketimizin sermayesindeki payı %27,62'ye ulaşmıştır.

#### Ana Sözleşme Değişikliği

Türkiye'nin tarım temalı ilk girişim sermayesini kurarak, yatırımcılarımızın sunduğu kaynakları, büyüme vadeden, verimli tarımsal faaliyetlere yönlendirme amacı doğrultusunda, şirketimizin faaliyet konusunun menkul kıymet yatırım ortaklığından GSYO'ya dönüşmesi işlemi, 17 Mayıs 2011 tarihli SPK onayı ve 6 Haziran 2011 tarihli Genel Kurul kararı ile sonuçlandırılmıştır. Bu dönüşüm nedeniyle şirketimiz Ana Sözleşme maddelerinin tamamı değişmiştir. Ana Sözleşme'nin yeni hali yönetimin değerlemesi bölümünün sonunda yer almaktadır.

#### Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.

Şirketimiz, 15 Haziran 2011 tarihinde Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. unvanlı şirketin Ege & Co. Yatırım Holding A.Ş.'ye ait olan hisselerinin 454.960 TL nominal değerli 454.960 adedini 463.425 TL bedel karşılığında satın almıştır.

#### Ortaklar Hayvancılık Gıda ve Tarım Ürünleri Tic. Ve San. Ltd. Şti.

Şirketimiz Ege & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ile Özbay Ortak, Mustafa Ortak, Nağihan Arıkan ve Zekiye Ortak arasında 23 Aralık 2011 tarihinde, ana faaliyet alanı büyükbaş hayvandan çiğ süt üretimi olan Ortaklar Hayvancılık Gıda ve Tarım Ürünleri Ticaret ve Sanayi Limited şirketi hisselerinin tamamının satın alınması ve sair hususlar hakkında bir niyet mektubu imzalanmıştır.

## Dönem Sonrası Gelişmeler

### Ana Sözleşme Tadili

Yönetim Kurulu 11 Nisan 2012 tarihli toplantısında Seri: IV, No: 56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'e uyum sağlanması amacıyla ve sair SPK düzenlemeleri çerçevesinde şirket ana sözleşmesinin 5, 12, 13, 15, 25 maddesinin değiştirilerek ve 35. maddenin eklenerek aşağıdaki şekilde tadil edilmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvuru yapılmasına, gerekli izinlerin alınmasına müteakip keyfiyetin ortaklar genel kuruluna arzına karar verdi.

## Dönem Sonrası Gelişmeler

### ANA SÖZLEŞME TADİLİ

#### Eski Şekil

#### ŞİRKETİN AMACI VE FAALİYET KONUSU

Madde 5- Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştirak etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yönelmek amacıyla iştirak eden halka açık anonim ortaklıktır.

#### YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ VE YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI Madde 12-

#### a) YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ

Şirketin idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzami, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından en çok 3 yıl için seçilen Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz 6 üyeden oluşan bir yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zaman vekalet etmek üzere bir başkan vekili seçer.

A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üyelerinin 4 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından belirlenir.

Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilir. Görev süresi sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.

Yönetim kurulu üyeleri, genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

#### Yeni Şekil

#### ŞİRKETİN AMACI VE FAALİYET KONUSU

Madde 5- Şirket, SPK'nın Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştirak etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yönelmek amacıyla iştirak eden halka açık anonim ortaklıktır.

Söz konusu faaliyetlerin gerçekleştirilmesi sırasında SPK tarafından uyulması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur.

#### YÖNETİM KURULU, GÖREV SÜRESİ VE YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI Madde 12-

#### a) YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ

Şirketin idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzami, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından en çok 3 yıl için seçilen Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz çoğunluğu icrada görevli olmayan en az 5 en fazla 12 üyeden oluşan bir yönetim kuruluna aittir. Bu üyelerin içerisinde bağımsız üyeler de bağımsız yer alacaktır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin sayısı ve nitelikleri, SPK'nın uyulması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine göre belirlenir.

Yönetim kurulu ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zaman vekalet etmek üzere bir başkan vekili seçer.

A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından belirlenir.

Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilir. Görev süresi sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde veya bağımsızlığını yitirmesi durumunda, yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.

Yönetim kurulu üyeleri, genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşturulmasında sermaye piyasası mevzuatına uyulur.



## Dönem Sonrası Gelişmeler

### Eski Şekil

#### b) YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

Yönetim kurulu, şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Kurulu toplantıya çağırmasa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar.

Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Oy hakkı şahsen kullanılır. Üyelerden biri toplantı yapılması talebinde bulunmadıkça, bir üyenin yaptığı öneriye, diğer üyelerin muvafakatlarını yazılı olarak bildirmeleri suretiyle de karar alınabilir.

Yönetim kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim kurulu çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğu ile alır. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy alan öneri reddedilmiş sayılır.

Yönetim kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

Toplantıya katılmayan üyeler, meşru bir mazerete dayanmadıkça, yazılı olarak veya başka bir surette oy kullanamazlar.

### Yeni Şekil

#### b) YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

Yönetim kurulu, şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Kurulu toplantıya çağırmasa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar.

Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Oy hakkı şahsen kullanılır. Üyelerden biri toplantı yapılması talebinde bulunmadıkça, bir üyenin yaptığı öneriye, diğer üyelerin muvafakatlarını yazılı olarak bildirmeleri suretiyle de karar alınabilir.

Yönetim kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğuyla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğu ile alır. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy alan öneri reddedilmiş sayılır.

Yönetim kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

Toplantıya katılmayan üyeler, meşru bir mazerete dayanmadıkça, yazılı olarak veya başka bir surette oy kullanamazlar.

SPK tarafından uyulması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

## Dönem Sonrası Gelişmeler

### Eski Şekil

#### YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÜCRETLERİ

Madde 13- Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerinin ücretleri Genel Kurulca tesbit olunur.

#### GENEL MÜDÜR VE MÜDÜRLER

Madde 15- Yönetim Kurulunca, şirket işlerinin yürütülmesi için bir Genel Müdür ve yeterli sayıda Müdür atanır. Genel müdür olarak görev yapacak kişinin Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz olması zorunludur.

Genel Müdür, Yönetim Kurulu kararları doğrultusunda ve Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri ve ilgili sair mevzuat hükümlerine göre şirketi yönetmekle yükümlüdür.

Yönetim Kurulu, Üyelerinin görev süresini aşan süreler için Genel Müdür atayabilir.

#### İLANLAR

Madde 25- şirkete ait ilanlar, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen sürelerle uymak kaydıyla yapılır.

Genel Kurulun toplantıya çağrılmasına ait ilanların Türk Ticaret Kanununun 368. maddesi hükümleri gereğince, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az 2 hafta evvel yapılması zorunludur.

Sermaye Piyasası mevzuatından ve Türk Ticaret Kanunu'ndan kaynaklanan diğer ilan yükümlülükleri saklıdır.

### Yeni Şekil

#### YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÜCRETLERİ

Madde 13- Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerinin ücretleri Genel Kurulca tesbit olunur. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde şirketin performansına dayalı ödüllendirme planları uygulanamaz.

#### GENEL MÜDÜR VE MÜDÜRLER

Madde 15- Yönetim Kurulunca, şirket işlerinin yürütülmesi için bir Genel Müdür ve yeterli sayıda Müdür atanır. Genel müdür olarak görev yapacak kişinin Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz olması zorunludur.

Genel Müdür, Yönetim Kurulu kararları doğrultusunda ve Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK tebliğleri ve ilgili sair mevzuat hükümlerine göre şirketi yönetmekle yükümlüdür.

Yönetim Kurulu, Üyelerinin görev süresini aşan süreler için Genel Müdür atayabilir.

Genel Müdür veya müdürler, yönetim kurulu tarafından oluşturulan komitelerde başkanlık veya üyelik yapamazlar.

#### İLANLAR

Madde 25- şirkete ait ilanlar, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile ilan günü hariç en az onbeş gün önce yayınlanır.

Bununla birlikte, genel kurul toplantı ilanı, yukarıda belirtilen mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari 3 hafta önceden yapılır.

Sermaye Piyasası mevzuatından ve Türk Ticaret Kanunu'ndan kaynaklanan diğer ilan yükümlülükleri saklıdır.

#### Yeni Madde

#### HİSSELERİN GERİ ALIMI:

MADDE 35- Şirket Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kendi hisselerini iktisap edebilir.

## Risk Yönetimi

Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı risk yönetimi faaliyetleri, Kurumsal Yönetim Komitesi'ne bağlı olarak yürütülmekte olup, operasyonel ve finansal risk yönetimi olmak üzere iki temel başlıkta ele alınmaktadır.

### Operasyonel Risk Yönetimi

Operasyonel risk, finansal hizmetler sektöründe çokça rastlanan, zayıf ya da tamamlanmamış bir sürecin, insan hatasına bağlı kayıpların gözetildiği bir risk türüdür. Operasyonel riskin, tamamen ortadan kaldırılması mümkün değildir. Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'nda uygulanan tutarlı ve çok katmanlı risk yönetimi yaklaşımıyla riskler en aza indirgenmektedir. Operasyonel risklerin kontrol altına alınması risk yönetiminin bütün çalışanlar tarafından benimsenen bir şirket kültürü hâline gelmesi ile mümkündür. Bu nedenle, riski en aza indirmek şirkette istihdam edilen her çalışanın operasyonel görevidir.

### Finansal Risk Yönetimi

, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dâhil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Egeli & Co. Tarım GSYO'nun toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

#### Kredi Riski

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

#### Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, şirketin faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla şirketin faiz oran değişimlerine duyarlı değişken faizli varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

#### Likidite Riski

Likidite riski, şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

#### Yabancı Para Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kur riskine maruz kalmamıştır.

#### Sermaye Riski Yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

## İnsan Kaynakları

Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş., insan kaynağını hedeflerine ulaşabilmek için en önemli sermayesi olarak görmektedir. Şirketin insan kaynakları faaliyetleri, doğru işe doğru insan anlayışıyla yola çıkarak, iyi eğitilmiş ve her biri alanında uzmanlaşmış, yetkin insan kaynağını bulma ve elde tutmaya odaklanmaktadır.

Çalışanlar arasında ırk, din, dil cinsiyet, yaş, fiziksel engel ve benzeri nedenlerle ayırım yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve çalışanların şirket içi fiziksel, cinsel, ruhsal veya duygusal kötü muamelelere karşı korunması için gerekli önlemler alınmakta ve İş Etiği Kuralları'nın bu konudaki hükümleri Denetim Komitesi tarafından izlenmektedir. İşe alımlarda kimseye ayrımcılık uygulanmaz ve seçim süreci objektif kriterlere dayalı olarak yürütülür. Kariyer planlamada, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlama ilkesi benimsenir.

### İnsan Kaynakları Politikaları

Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş., çalışanları için bireysel farklılıkları doğru biçimde değerlendirecek sistemleri kurmayı ve uygulamayı, çalışanların kişisel ve mesleki açıdan gelişmeleri için uygun ortamı hazırlamayı, sürekli gelişim için elverişli işyeri ortamı sağlamayı gözetir.

### Şirketin insan kaynakları süreçleri;

- İnsan Kaynakları Planlaması
  - İş Tanımları ve İş Değerleme
  - Yetiştirme ve Geliştirme
  - Performans Değerlendirme ve
  - Ödüllendirme
- başlıkları altında yürütülmektedir.

### Nitelikli İnsan Kaynağının Kazanımı

Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş., ekibe yeni katılacaklar kişilerin, birikim ve hedefleri ile pozisyonun gerektirdiği yetkinlik ve kariyerin uyum içinde olmasına; işe alınacak kişilerin takım çalışmasına yatkın, gerekli mesleki niteliklere, eğitime sahip değişime ve gelişime açık olmalarına önem verir.

### Performans Gelişimi

Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş., eğitim hedefi, çalışanlarına belirli bilgi, beceri ve davranışları kazandırmak ve bunları kendi yaşamlarında da uygulayabilecek donanıma sahip olmalarına destek sağlamaktır. Çalışanların yetkinlikleri ve mesleki becerileri performans değerlendirme sistemi çerçevesinde objektif olarak değerlendirilmekte ve gelişmeye açık yönleri belirlenmektedir. Çalışan ve bağlı olduğu yöneticinin birlikte kararlaştırdıkları eğitim ihtiyaçları takip eden dönemde sistemli bir eğitim programı dâhilinde karşılanmaktadır.

### Ödüllendirme

Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş., sürekli değişen istihdam ortamına uygun, esnek bir ödüllendirme bir sistemi aracılığıyla, doğru işe doğru ücret ödemek ve şirket içi dengeleri korumak amacıyla, piyasa koşulları doğrultusunda belirlenen basamaklarla uyumlu bir ödüllendirme politikası uygulamaktadır. Bu politika uygulanırken, ödüllendirme paketinin çalışanların şirket hedefleri doğrultusunda motive edilmesini sağlayıcı şekilde şekillendirilmesine özen gösterilmektedir.



## EK- Ege & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ana Sözleşmesi

### KURULUŞ

**Madde 1-** Aşağıda adları, soyadları, ikametgahları ve uyrukları yazılı kurucular arasında, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde ani surette hisse senetlerini halka arz etmek üzere ve kayıtlı sermayeli bir Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi kurulmuştur.

Adı Soyadı	Uyruğu	İkametgahı
1- Erol GÖKER	T.C.	Tonozlu Sk. 25/3 Şaşkınbakkal, Kadıköy - İSTANBUL
2- Mehmet KUTMAN	T.C.	Ota Mevkii, Menekşe Sk. N.1 Hisarüstü, İSTANBUL
3- Ahmet Sami EROL	T.C.	Ebulula Cd. Akat Maya Sitesi No: 0/13 Akatlar, Beşiktaş - İSTANBUL
4- Ayşegül BENSEL	T.C.	Güliden Sk., Doğu Apt. N:20 D:22 Çifttehavuzlar - İSTANBUL
5- Cem KALYONCU	T.C.	Cihannüma Sk. İsmailiye Sk. Güvercin Apt. N: 1 D: 7 Beşiktaş - İSTANBUL

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/05/2011 ve 495 sayılı izni uyarınca girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşmüştür.

EK- Ege & Co. Tarım GSYO A.Ş. Ana Sözleşmesi

### ŞİRKETİN UNVANI

**Madde 2-** Şirketin ticaret unvanı "EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ"dir. Bu esas sözleşmede kısaca "ŞİRKET" olarak anılacaktır.

### ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ

**Madde 3-** Şirketin merkezi İstanbul'dadır. Adresi, Abdi İpekçi Cd. Azer İş Merk. No:40 K:3 D:10 Harbiye Şişli İstanbul'dır.

Adres değişikliğinde yeni adres, ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir ve ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirket'e yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi vermek şartıyla şube ve temsilcilik açabilir. Şube ve temsilcilik açıldığı takdirde, durum 10 gün içinde Sermaye Piyasası Kuruluna bildirilir.

### ŞİRKETİN SÜRESİ

**Madde 4-** Şirket süresiz olarak kurulmuştur.

### ŞİRKETİN AMACI VE FAALİYET KONUSU

**Madde 5-** Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yöneltmek amacıyla iştigal eden halka açık anonim ortaklıktır.

### FAALİYET KAPSAMI, FAALİYET YASAKLARI, YATIRIM SINIRLAMALARI

**Madde 6-** Şirketin faaliyet kapsamı, faaliyet yasakları, yatırım faaliyetleri ve yatırım sınırlamalarında Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ve ilgili mevzuata uyulur.

Şirket portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırımlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetebilir. Ancak şirket portföy yöneticiliği faaliyetine, sermaye piyasası mevzuatındaki şartlar yerine getirilerek Sermaye Piyasası Kurulu'ndan faaliyet yetki belgesi alınması şartıyla başlayabilir.

Şirket döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korunması amacıyla, yatırım amacına uygun portföy yönetim teknikleri ile para ve sermaye piyasası araçlarını kullanabilir, bu amaçla Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon sözleşmelerine taraf olabilir.

Şirket, hak ve alacaklarının tahsili ve temini için aynı ve şahsi her türlü teminatı alabilir, kendi lehine olmak şartıyla ipotek veya diğer teminatları verebilir bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer bütün işlemleri yapabilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde faaliyetlerinin gerektirdiği miktar ve değerde taşınır ve taşınmaz mal satın alabilir veya kiralayabilir.

Bu maddede yer alan hususlar ile Sermaye Piyasası Kurulu'nca sonradan yapılacak düzenlemelerin farklılık taşıması halinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca yapılacak düzenlemelere uyulur.





## EK- Ege & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ana Sözleşmesi

### BORÇLANMA SINIRI VE MENKUL KIYMET İHRACI

**Madde 7-** Şirket, kısa süreli fon ihtiyaçları veya portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılayabilmek amacıyla sermaye piyasası mevzuatındaki sınırlamalar dahilinde borçlanabilir, tahvil, finansman bonusu ve diğer borçlanma senetlerini ihraç edebilir. İhraç edilecek borçlanma senetlerinin limiti hususunda Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Şirket yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13. maddesi çerçevesinde tahvil, finansman bonusu ve diğer borçlanma senetlerini ihraç yetkisine sahiptir. Bu durumda Türk Ticaret Kanunu'nun 423.maddesi hükmü uygulanmaz.

Şirket sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak ortaklık varantı ihracında bulunabilir. Şirket yönetim kurulu ortaklık varantı ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

### SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ

**Madde 8 -** Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL (İkiyüzmilyon) TL'dir. Bu sermaye, herbiri 1 (bir) TL itibari değerinde 200.000.000 (ikiyüzmilyon) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2011-2015 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2015 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2015 yılının bitiminden sonra yönetim kurulunun, sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 22.000.000 TL'dir.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi herbiri 1 (bir) TL itibari değerinde 5.262 adet, 5.262 TL nominal değerli A grubu nama ve herbiri 1 (bir) TL itibari değerinde 21.994.738 adet, 21.994.738 TL nominal değerli B grubu nama yazılı paydan oluşmaktadır.

Ana Sözleşme'nin 16. maddesine göre (A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı mevcut olup (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Şirket ortaklarından Ege & Co. Yatırım Holding A.Ş. ve Tan Ege lider sermayedarlardır.

A ve B grubu paylar nama yazılıdır. Nama yazılı payların devri kısıtlanamaz.

## EK- Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ana Sözleşmesi

Lider sermayedarların sahip olduğu 5.262 adet A Grubu imtiyazlı paylar ile 5.494.738 adet B Grubu paylar, girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşümü takip eden iki yıl boyunca devredilemez. Ancak sermaye arttırmalarında B Grubu paylar ihraç edilmesi halinde lider sermayedarların ortaklıkta sermayenin asgari %25'ini temsil eden paylara sahip olması şartı aranmaz. İmtiyazlı payların devri Kurul iznine tabiidir.

Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

Sermaye artırımlarında; A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak Yönetim Kurulu sermaye artırımında A grubu paylar karşılığında B Grubu pay çıkartmaya yetkilidir. Diğer taraftan yönetim kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümü B Grubu olarak çıkarılır.

Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ile rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar nominal değer altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Çıkarılmış sermaye miktarının şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

### İMTİYAZLI MENKUL KIYMETLER

**Madde 9-** Yönetim kurulu üyelerinin en fazla üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı veya kar payında imtiyaz tanıyan paylar dışında imtiyaz veren herhangi bir menkul kıymet çıkarılamaz. Yönetim kurulu üye sayısının üçte ikisi küsuratlı bir sayı olduğu takdirde, en yakın tam sayı esas alınır. Halka açılma sonrası hiçbir şekilde yönetim kuruluna aday gösterme ve kar payında imtiyaz da dahil imtiyaz yaratılamaz.

### YATIRIM SÖZLEŞMESİ VE GİRİŞİM ŞİRKETLERİNİN SEÇİMİ

**Madde 10-** Şirket girişim şirketlerine yapacağı yatırımlarını tarafların hak ve yükümlülüklerini gösteren ve bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış bir yatırım sözleşmesi çerçevesinde yapar. Yatırım sözleşmesinde girişim şirketinin yönetimi hususu başta olmak üzere ortaklığın ve girişim şirketinin hak ve yükümlülüklerine yer verilmesi zorunludur.

Girişim şirketlerinin seçiminde aşağıdaki hususlar gözönünde bulundurulur:

Girişim şirketlerinin, sınai, zirai uygulama ve ticari pazar potansiyeli olan araç, gereç, malzeme, hizmet veya yeni ürün, yöntem, sistem ve üretim tekniklerinin meydana getirilmesini veya geliştirilmesini amaçlamaları ya da yönetim, teknik veya sermaye desteği ile bu amaçları gerçekleştirebilecek durumda olmaları gereklidir.



## EK- Ege & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ana Sözleşmesi

### DANIŞMANLIK VE PORTFÖY YÖNETİM HİZMETİ ALINMASI

**Madde 11-** Şirket, yönetim kurulunca karar alınmak kaydıyla faaliyetiyle ilgili konularda kullanılmak üzere girişim şirketlerinin seçimine ve yatırımların yönetimine ilişkin olarak uzmanlaşmış kuruluşlardan danışmanlık hizmeti ile Seri: V, No: 59 sayılı Tebliğ çerçevesinde girişim sermayesi yatırımlarına yönelik portföy yönetim hizmeti alabilir.

### YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ VE YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

#### Madde 12-

#### a) YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ

Şirketin idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzamu, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından en çok 3 yıl için seçilen Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz 6 üyeden oluşan bir yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zaman vekalet etmek üzere bir başkan vekili seçer.

A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üyelerinin 4 adedi A Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından belirlenir.

Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilir. Görev süresi sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.

Yönetim kurulu üyeleri, genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

#### b) YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

Yönetim kurulu, şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Kurulu toplantıya çağırılmazsa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar.

Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Oy hakkı şahsen kullanılır. Üyelerden biri toplantı yapılması talebinde bulunmadıkça, bir üyenin yaptığı öneriye, diğer üyelerin muvafakatlarını yazılı olarak bildirmeleri suretiyle de karar alınabilir.

Yönetim kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim kurulu çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğu ile alır. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy alan öneri reddedilmiş sayılır.

Yönetim kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

Toplantıya katılmayan üyeler, meşru bir mazerete dayanmadıkça, yazılı olarak veya başka bir surette oy kullanamazlar.

#### YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÜCRETLERİ

**Madde 13-** Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerinin ücretleri Genel Kurulca tesbit olunur.

#### ŞİRKETİ YÖNETİM VE İLZAM

**Madde 14-** Şirket, Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanununun, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat ile Genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin ünvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir.

Kimlerin şirketi ilzama yetkili olacağı Yönetim Kurulunca tesbit edilir.

#### GENEL MÜDÜR VE MÜDÜRLER

**Madde 15-** Yönetim Kurulunca, şirket işlerinin yürütülmesi için bir Genel Müdür ve yeterli sayıda Müdür atanır. Genel müdür olarak görev yapacak kişinin Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz olması zorunludur.

Genel Müdür, Yönetim Kurulu kararları doğrultusunda ve Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri ve ilgili sair mevzuat hükümlerine göre şirketi yönetmekle yükümlüdür.

Yönetim Kurulu, Üyelerinin görev süresini aşan süreler için Genel Müdür atayabilir.

#### YÖNETİCİLERE İLİŞKİN YASAKLAR

**Madde 16-** Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Müdürler, Genel Kuruldan izin almaksızın kendileri veya başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak şirketle herhangi bir işlem yapamazlar.

Yönetim kurulu üyeleri kişisel menfaatlerine veya usul ve furuu ile eş dahil üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hisimlerinin menfaatlerine olan hususların müzakeresine iştirak edemezler. Bu hükme aykırı hareket eden üye, şirketin, ilgili olduğu işlem sonucu doğan zararını tazmin etmek zorundadır.

#### DENETÇİLER VE GÖREV SÜRESİ

**Madde 17-** Şirkette görev alacak denetçilerin Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz olması zorunludur.

Genel Kurul gerek pay sahipleri arasından, gerek dışarıdan 1 ile 3 yıl için görev yapmak üzere en az bir en çok üç denetçi seçer. Denetçiler aynı zamanda yönetim kurulu üyeliğine seçilemeyecekleri gibi şirketin memuru da olamazlar.

Denetçiler, Türk Ticaret Kanunu'nun 353-357. maddelerinde sayılan görevleri yapmakla yükümlüdürler.



## EK- Ege & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ana Sözleşmesi

### DENETÇİLERİN ÜCRETLERİ

**Madde 18-** Denetçilerin ücretleri Genel Kurulca Karara bağlanır.

### BAĞIMSIZ DIŞ DENETİM

**Madde 19-** Şirketin hesap ve işlemleri ile ilgili bağımsız denetim hususunda Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

### GENEL KURUL TOPLANTILARI

**Madde 20-** Genel Kurul Olağan ve Olağanüstü olarak toplanır. Yönetim Kurul Başkanı, yokluğunda Başkan Vekili Genel Kurul Toplantı Başkanlığını yürütür.

Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanununun 369. maddesi hükmü gözönüne alınarak denetim Kurulu tarafından hazırlanacak gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

Olağanüstü Genel Kurul şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Olağanüstü Genel Kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Genel Kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir.

Genel Kurul Toplantı ve Karar nisabları hakkında Türk Ticaret Kanununun hükümleri uygulanır. Ancak Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11. maddesi hükmü çerçevesinde, TTK'nın 388. maddesinin ikinci ve üçüncü fıkrasında yazılı hususlar için yapılacak genel kurul toplantılarında TTK 388. maddesinde belirlenen nisaplar değil, TTK'nın 372. maddesinde belirlenen toplantı nisapları uygulanır.

### TOPLANTI YERİ

**Madde 21-** Genel Kurul Toplantıları, şirket merkezinde veya Yönetim Kurulunun uygun göreceği yerlerde yapılır.

### TOPLANTIDA KOMİSER BULUNMASI

**Madde 22-** Gerek olağan, gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiserinin hazır bulunması şarttır. Komiserin yokluğunda yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar geçersizdir.

### TEMSİLCİ TAYİNİ

**Madde 23-** Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler. Şirkette pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Yetki Belgesinin Şekli Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu belirler. Yetki belgesinin yazılı olması şarttır. Temsilci, yetki devreden ortağın yetki belgesinde belirtmiş olması kaydıyla, oyu devreden istediği doğrultusunda kullanmak zorundadır. Vekaleten oy kullanılması konusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine uyulur.

#### OYLARIN KULLANILMA ŞEKLİ

**Madde 24-** Genel Kurul toplantılarında oylar Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde vekaleten kullanılanları da belirleyen belgeler gösterilerek el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip olanların isteği üzerine gizli oya başvurmak gerekir.

#### İLANLAR

**Madde 25-** Şirkete ait ilanlar, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen sürelerle uymak kaydıyla yapılır.

Genel Kurulun toplantıya çağırılmasına ait ilanların Türk Ticaret Kanununun 368. maddesi hükümleri gereğince, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az 2 hafta evvel yapılması zorunludur.

Sermaye Piyasası mevzuatından ve Türk Ticaret Kanunu'ndan kaynaklanan diğer ilan yükümlülükleri saklıdır.

#### BİLGİ VERME

**Madde 26-** Şirket, Kurul düzenlemelerinde aranan usul ve esaslar dairesinde Kurula bilgi verme ve mevzuatta öngörülen mali tablo ve raporlar ile, bağımsız denetlemeye tabi olunması durumunda bağımsız denetim raporlarını Kurula gönderme ve kamuya duyurma yükümlülüklerini yerine getirir.

#### HESAP DÖNEMİ

**Madde 27-** Şirketin hesap yılı, Ocak ayının birinci gününden başlar ve Aralık ayının sonuncu günü sona erer. Fakat birinci hesap yılı şirketin Ticaret siciline tescil edildiği tarihten başlar ve o senenin Aralık ayının sonuncu günü sona erer.

#### KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI

**Madde 28-** Şirket kar dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tesbit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan yıllık bilançoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

a) Kalanın % 5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

b) Kalandan, Sermaye Piyasası Kurulunca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

c) Safi kardan a ve b bentlerinde yer alan hususlar düşüldükten sonra Genel Kurul kalan kısmı, kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye, olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya veya Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kar payı olarak vermeye yetkilidir.

Ancak yasa hükmü ile ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile anasözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.



## EK- Ege & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ana Sözleşmesi

d) Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince, ikinci tertip kanuni yedek akçenin hesaplanmasında, net kardan % 5 oranında kar payı düşüldükten pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısmın onda biri esas alınır ve ikinci tertip kanuni yedek akçeye olarak ayrılır.

e) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabılır.

### KAR DAĞITIM ZAMANI

**Madde 29-** Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte ne şekilde verileceği Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanır. Bu ana sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârlar geri alınmaz.

### YEDEK AKÇE

**Madde 30-** Şirket tarafından ayrılan yedek akçeler hakkında Türk Ticaret Kanununun 466. ve 467. maddeleri hükümleri uygulanır.

### SIR SAKLAMA

**MADDE 31.** Şirketin yönetim kurulu üyeleri, genel müdürü ve personeli, yasal düzenlemeler ve yasal olarak bilgi edinme yetkisine sahip mercilerce talep edilmesi halleri hariç olmak üzere şirketin yatırım yaptığı veya yatırım yapmayı planladığı şirket veya projeler konusunda elde ettikleri gizli bilgileri açıklayamazlar ve kullanamazlar.

### KENDİLİĞİNDEN SONA ERME, ŞİRKETİN FESİH VE TASFİYESİ

#### Madde 32-

##### a) KENDİLİĞİNDEN SONA ERME

Şirketin kendiliğinden sona ermesi ve münfesh addolunması Sermaye Piyasası Kurulu'nun yürürlükteki ilgili mevzuatına ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre yürütülür.

##### b) ŞİRKETİN FESİH VE TASFİYESİ

Şirketin feshi ve tasfiyesi ve buna bağlı muamelelerin nasıl yapılacağı hakkında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu aynı zamanda tasfiye ile görevlendirilmediği takdirde genel kurulca üç tasfiye memuru seçilir.

### YASA HÜKÜMLERİ

**Madde 33-** Bu esas sözleşmenin halen yürürlükte olan ya da ileride yürürlüğe girecek yasa, teblig ve yönetmelik hükümlerine aykırı olan maddeleri uygulanmaz. Bu ana sözleşmede yazılı olmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır.

### YETKİLİ MAHKEME

**Madde 34-** Şirket ile ortaklar arasında çıkacak uyuşmazlıklar, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Mahkeme aracılığıyla çözümlenir.

 Egeli & Co.





## YATIRIMLAR

Yatırım Stratejisi  
Yatırım Alanları

 Egeli & Co.



## Yatırım Stratejisi

### Yatırım Felsefesi

Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş.'nin yatırım felsefesi, hissedarlarına, riske göre ayarlanmış sermaye getirisi sunmaya dayanmaktadır. Bu amaçla, tarımsal değer zincirine dâhil olan sektörlerde sağlayacağımız sermaye ve bilgi birikimi desteği ile finansal performansını daha da geliştirerek katma değer yaratmak isteyen şirketlerle ortaklık kurarak, değerli bir tarımsal yatırım portföyü oluşturmayı amaçlamaktayız.

Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş., hissedarlara, bireysel olarak hayata geçiremeyecekleri büyüklükteki yatırımları, finansal güçlerini diğer sermaye piyasası aktörleri ile birleştirerek gerçekleştirme ve bu yatırımların getirisinden pay alma olanağı sunmaktadır.

### Kurumsal Yönetim

Hissedarlarının sağladığı kaynağı yatırıma dönüştüren , faaliyetlerini sermaye piyasasının regüle ortamında, kurumsal yönetim ilkelerine bağlı bir şekilde gerçekleştirmeyi paydaşlarına karşı temel sorumluluğu olarak değerlendirmektedir.

### Yatırım Değerleme Süreci

Yatırım araştırmalarımız, özellikle gerçek değerine ulaşmamış ve yeterince araştırılmamış olan şirketlere odaklanmaktadır. Bu kapsamda,

- başarılı bir yönetim ekibine sahip olan,
- tarımsal değer zincirine dâhil olan sektörlerde doğru bir iç modeliyle faaliyet gösteren ve
- yasal mevzuata ve etik kurallara uygun çalışan

hedef şirketler, portföy yöneticimiz EPYAŞ tarafından ayrıntılı bir analiz sürecine tabi tutulmakta ve yatırım prosedürü gereği hukuki, mali, vergisel ve operasyonel açıdan da incelenmektedir. Egeli & Co. Tarım GSYO'nun yönetim kurulu, hissedarlarımızın çıkarlarını gözetenek, bu kapsamlı değerlendirmeler sonucunda yatırım yapılmaya değer görülen projeler hakkında nihai yatırım kararını vermektedir.

## Yatırım Stratejisi

### Katma Değerli Ortaklık Modeli

Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş. kurumsal yönetim ilkelerine bağlılığı, yatırım yaptığı şirketlerdeki kurumsal yönetim uygulamalarının da geliştirilerek uzun vadede sürdürülebilir bir finansal performans altyapısının oluşturulmasını gerektirmektedir. Böylece ortak olduğumuz şirketlerin sadece sermayelerini değil, kurumsal yönetim yapılarını da geliştirerek katma değer yaratmaktayız. Bu entegre yaklaşım uzun vadede temettü verimliliğini hedefleyen yatırım stratejimizin önemli bir unsurudur. Zira, yatırımlardaki geri dönüş beklentimiz, klasik girişim sermayesi modelinden farklı olarak, çıkış yaptığımız andaki değer artışının realize edilmesine değil, aynı zamanda portföyümüzdeki şirketlerin uzun vadede kârlı bir operasyona dönüşerek temettü verimliliği sağlamasına dayanmaktadır.

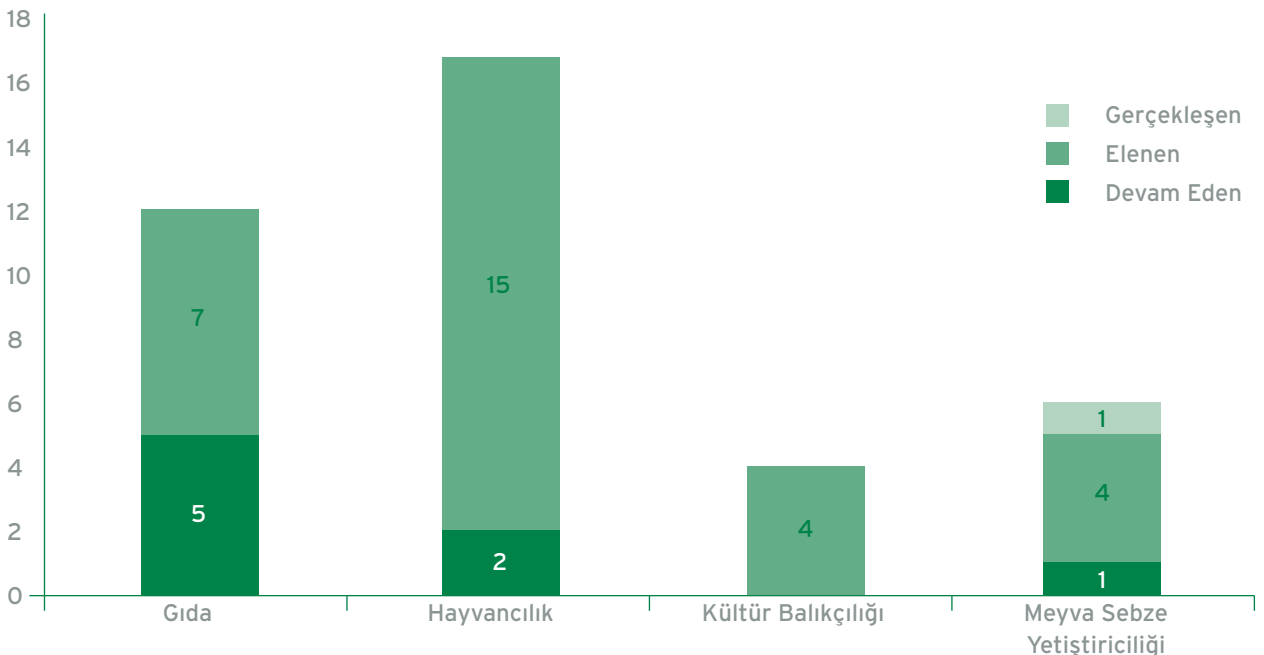
### Dönemsel İzleme

Portföy şirketlerinin faaliyetlerinin düzenli olarak izlenmesi ile ortak olduğumuz şirketlerin Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş.'nin şirket yatırım felsefesine uygun bir şekilde faaliyet göstermesi sağlanmaktadır. Bu kapsamda portföyümüzde yer alan şirketler tarafından hazırlanan, finansal ve operasyonel temel performans göstergelerini içeren dönemsel ilerleme raporları, iç denetim ve raporlama sorumlularımız tarafından düzenli olarak yönetim kurulumuza sunulmaktadır.

### 2011'de Yatırımlar

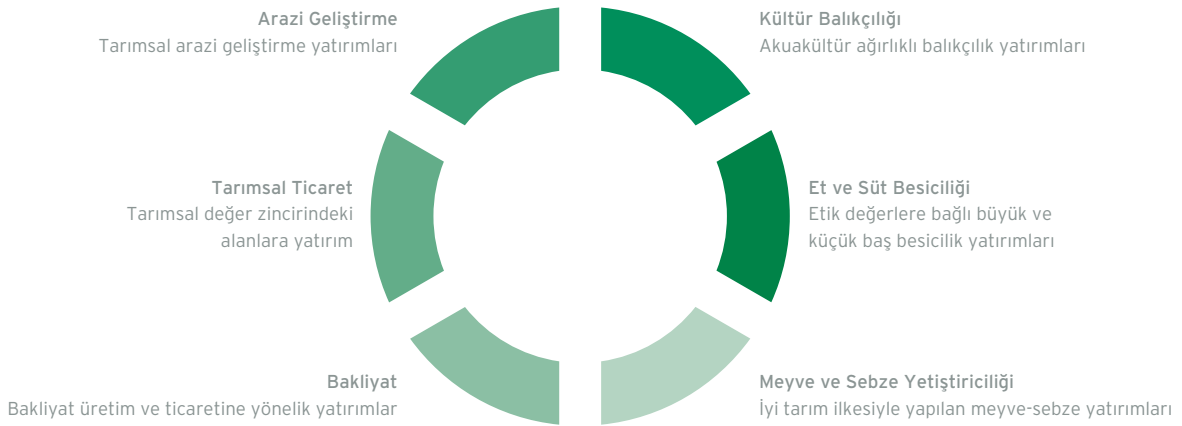
1 Ocak 2011 ve 31 Aralık 2011 tarihleri arasında şirketin portföy yöneticisi EPYAŞ, toplam 39 adet yatırım projesinin incelendiğini bildirmiştir.

İlk inceleme turunda elenen, daha ayrıntılı olan ikinci inceleme turunda elenen ve yönetim kurulu kararı ile yatırıma dönüştürülerek gerçekleşen projelerin sektörel dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.



## Yatırım Alanları

Ege & Co. Tarım GSYO A.Ş. ana sözleşmesinde tanımlı olan faaliyet konusuna giren alanlarda yatırım yapabilmektedir. Yukarıdaki grafikte yer verilen alanlar, Şirketin mevcut yatırım stratejisinde ön plana çıkan konuları göstermektedir.



### YATIRIM ALANLARI

Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. ("Batı Tarım") %91, %9 Ege & Co. Yatırım Holding A.Ş. ortaklığında faaliyet göstermektedir. Şirketin faaliyet konusu geçici ve kalıcı ekin projelerini içermektedir. Batı Tarım, ekilebilir arazi geliştirme projesi kapsamında arazi toplama çalışmalarına 2011 sonu itibarıyla 1.500 dönüme ulaşmıştır. 2013 yılsonu itibarıyla 4.500 dönümlük bir büyüklüğe ulaşılması hedeflenmektedir. Batı Tarım'ın faaliyetlerinin koyun yetiştiriciliğini de içermesi planlanmaktadır. Bu kapsamda 2012 yılının ilk çeyreği itibarıyla 1.000 baş gebe koyuna ulaşılması hedeflenmektedir.

Batı Tarım'ın kuruluş amaçlarının başında, ekonomiye katkı sağlamak, bulunduğu bölgenin gelişmesinde pay sahibi olmak ve bölgede refah ve istihdamı arttırmak bulunmaktadır. Belirtilen bu amaç doğrultusunda, faaliyet bölgemizde yarım yüzyıldır tarıma katılmamış, işlenmemiş arsalar toplulaştırılarak tarımsal ekonomiye katılması için girişimlerde bulunmaktadır.

Yatırım için hedeflenen bölgede toprak analizleri gerçekleştirilmiş, bölge su şartları araştırılmıştır. Alınan sonuçlara göre, tapu, veraset ve/veya vekâlet alınma yöntemleri ile yerel halktan 31 Aralık 2011 tarihi itibarı ile yaklaşık 1000 dekar arazi alımı gerçekleştirilmiştir. Batı Tarım'ın ilk fazda toplam 1.500 dekarın toplulaştırılması planlanan bölgede arazi alımlarımız devam etmektedir.

Batı Tarım, toplulaştırma amacı ile alımını gerçekleştirdiği işlenmemiş arazilerde altyapı yatırımlarını gerçekleştirerek, doğru teknolojiyi, en etkin şekilde bölgeye getirmekte, bölgeye uygun bitki örtüsünü belirleyerek arazileri ekonomiye kazandırmaktadır. Bu çerçevede, toplulaştırılan bölgede, araştırmalardan alınan veriler doğrultusunda, alımı yapılan arazilerin %36'sının gerekli altyapı yatırımları yapılmış ve bölgesel ürün yelpazesine uygun 2012 sezon dikimleri gerçekleştirilmiştir.

Bölgenin ekolojik yapısının koyunculuk için uygun olması nedeni ile bölgenin şartlarına uygun olarak ilk etapta 1.000 başlık örnek koyun çiftliğinin projelendirilmesine başlanmıştır.

Şu ana kadar arazi alımı, altyapı yatırımları, proje çalışmaları için yapılmış 1.200.000 TL yatırımımızın, Haziran 2012 de ilk fazı oluşturan 1.500 dekar arazinin alımının, altyapı yatırımlarının ve 1.000 başlık örnek küçükbaş hayvan çiftliğinin tamamlanması ile 3 milyon TL'yi bulması beklenmektedir.

 Egeli & Co.



## KURUMSAL YÖNETİM

Yönetim Kurulu

Komiteler

Ortaklık Yapısı

Faaliyet Raporu Sorumluluk Beyanı

Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

Kar Dağıtım Politikası

 Egeli & Co.



## Yönetim Kurulu



**Tan EGELİ, Yönetim Kurulu Başkanı**

Egeli & Co. Portföy Yönetimi'nde genel müdürlük görevini üstlenen Tan Egeli, aynı zamanda Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'de ve Egeli & Co. Grubu bağlı ortaklık ve iştiraklerinde yönetim kurulu üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

Profesyonel kariyerine Citibank'ta başlayan Egeli, özellikle uluslararası sermaye piyasaları ve varlık yönetimi branşlarından sorumlu olarak Interbank ve ardından Bayındırbank'ta görev aldı. Bu kurumlar nezdinde sırası ile Citicorp Menkul, InterYatırım Menkul ve BSI Bayındır Menkul şirketlerinin kuruluşlarında üst yönetimde aktif olarak çalıştı. Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü olduğu BSI Bayındır Menkul Değerler'den ayrıldıktan sonra 2002 senesinde Egeli Danışmanlık'ı kurarak Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu'nun temellerini attı.

Tan Egeli, Delaware Üniversitesi'ndeki işletme eğitiminin ardından, Carnegie Mellon Üniversitesi yüksek lisans derecesi aldı.

Egeli, gelişmekte olan piyasalara yaptığı yatırımlarla tanınan İngiliz Ashmore Group ile 2007 yılında kurduğu ortaklık neticesinde, 2008 yılında Türkiye'de faaliyet gösteren ilk bağımsız yabancı sermayeli portföy yönetim şirketi olan Ashmore Portföy Yönetim A.Ş.'nin kuruluşunu gerçekleştirdi. 2009 yılına kadar Ashmore Türkiye'de CEO ve şirketin bağlı ortaklıklarında yönetim kurulu başkanı olarak görev aldı.

Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği Yönetim Kurulu üyesidir.

SPK İleri Düzey ve Türev Araçlar Lisansları'na sahip olan Egeli, Almanca ve İngilizce bilmektedir.



**Ersoy ÇOBAN, Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

Egeli & Co. Grubu'nda Chief Operating Officer olarak görev yapan Ersoy Çoban, kariyerine 1996 yılında İnterbank A.Ş.'nin operasyon ve muhasebe bölümünde uzman olarak başladı. Bayındır Menkul'de Operasyon ve Muhasebe Direktörü ve Dundas Ünlü Menkul Kıymetler, İç Denetim Bölümü'nde yönetici olarak çalıştı.

1997 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olan Ersoy Çoban, 2004 yılında Yeditepe Üniversitesi'nden finans alanında yüksek lisans derecesi aldı.

Sermaye Piyasası İleri Düzey Lisansı'na sahip olan Ersoy Çoban, İngilizce bilmektedir.

## Yönetim Kurulu



**Elif PEHLİVANLI, Yönetim Kurulu Üyesi**

Elif Pehlivanlı, Egeli & Co. Grubu'nda İş Geliştirme ve Pazarlama Direktörü olarak çalışmaktadır. İş yaşamına 1994 yılında uluslararası denetim firması olan Deloitte Touche Tohmatsu International'da başladı. SMMM belgesini aldıktan sonra, Bayındır Holding'de Stratejik Planlama ve daha sonra Bayındır Menkul'de kurumsal finansman, halka arz ve şirket evlilikleri alanlarında çalıştı.

19 yıllık mesleki tecrübesi bulunan Pehlivanlı, entegre pazarlama iletişim stratejileri alanında uzmanlık kazanarak, önde gelen yerel ajanslarda Stratejik Planlama konusunda yöneticilik yaptı. Egeli & Co. Grubuna katılmadan önce, önde gelen gayrimenkul şirketlerinde pazarlama ve satıştan sorumlu yönetici olarak çalıştı.

Bilkent Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olan Elif Pehlivanlı, Marmara Üniversitesi ve Michigan State University'nin ortaklaşa düzenledikleri Stratejik Yönetim ve Planlama Sertifika Programı'nı bitirdikten sonra, Yeditepe Üniversitesi'nde MBA yaptı. İstanbul Üniversitesi'nin vermiş olduğu "Gayrimenkul Değerleme Uzmanlığı" Sertifika Programına katıldı.

Pehlivanlı, Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği, İstanbul Genç Girişimciler Derneği ve TOBB Kadın Girişimciler Kurulu üyesidir.



**Dr. Burak KOÇER, Yönetim Kurulu Üyesi**

Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri'nde genel müdür olarak çalışan Burak Koçer, aynı zamanda Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi yapmaktadır. 2009-2011 yılları arasında Londra merkezli finansal yatırım danışmanlığı şirketi P-Solve Investments Ltd.'nin İstanbul ofisinde kurumsal yönetim ve raporlama direktörü, 2007 - 2009 yılları arasında Hergüner Danışmanlık A.Ş.'de finans ve iş geliştirme müdürü, 2004 - 2007 yılları arasında Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği'nde koordinatör yardımcısı, 1998 ve 2004 yılları arasında ise sırası ile İstanbul Üniversitesi ve İstanbul Bilgi Üniversitesi'nde araştırma görevlisi olarak görev aldı.

1998 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun oldu ve 2000 yılında Ball State University Miller College of Business'ta MBA eğitimini tamamladı. İMKB'de işlem gören şirketlerin yönetim kurulları üzerine hazırladığı tez çalışması ile 2005 yılında İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nden doktor unvanı aldı.

12 yıllık kariyeri boyunca strateji, kurumsal yönetim ve yatırımcı ilişkileri alanlarında uzmanlaştı. Kurumsal yönetim konusunda çeşitli kitap ve makaleleri bulunan Koçer, Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği tarafından düzenlenen sermaye piyasası lisanslama sınavlarına hazırlık programında eğitmenlik yapmaktadır.

Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği üyesi olan Dr. Burak Koçer, SPK Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı'na sahiptir.

Burak Koçer, Almanca ve İngilizce bilmektedir.

## Yönetim Kurulu



**Mehmet Ali GÜNEYSU, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

Mehmet Ali Güneysu, İstanbul Erkek Liseliler Vakfı (İELEV)'de Genel Müdür olarak çalışmaktadır. 1995 yılında katıldığı Koçbank'ta 1995- 1996 yılları arasında araştırma bölümü yöneticisi, 1996 - 2006 yılları arasında yatırımcı ilişkileri yöneticisi olarak görev yaptı. Kariyerine İnterbank'ta sermaye piyasaları analisti olarak başlayan Güneysu, Türk Merchant Bank (şimdiki adı ile Deutsche Bank) , Booz Allen & Hamilton, T.C. Ziraat Bankası New York şubesi, Finansbank ve Indosuez Euro Türk Merchant Bank ve Reform Kurumsal'da aldığı çeşitli görevlerle finans piyasasında geniş bir deneyime sahip oldu.

25 yıllık kariyeri boyunca üstlendiği projelerde özellikle şirket birleşme ve satın almaları, yeniden yapılanma, kurumsal yönetim ve finansal yatırım alanlarında uzmanlaştı..

1987 yılında Boğaziçi Üniversitesi'nden Endüstri Mühendisliği alanında lisans derecesi alan Güneysu, yüksek lisans eğitimini (MBA) New York University, Stern School of Business'ta finans ve uluslararası iş alanında tamamladı.

Sermaye Piyasası İleri Düzey, Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı lisanslarına sahip olan Ali Güneysu, ileri düzeyde Almanca ve İngilizce bilmektedir



**M.N. Tansel SARAÇ, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

Tarım projeleri ve sermaye piyasaları alanında serbest danışman olarak çalışan Tansel Saraç, aynı zamanda Ege & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Kariyerine 1997 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda başlayan Tansel Saraç, Denetleme Dairesinde 7,5 yıl görev aldıktan sonra, 2004 ve 2009 yılları arasında Akfen Holding A.Ş.'de Sermaye Piyasaları Müdürü, Akfen Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş.'de genel müdür olarak çalıştı. Aynı dönemde Akfen GYO A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi, TAV Havalimanları Holding A.Ş.'de denetim komitesi üyesi, Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş. (MIP) denetim komitesi üyesi, TÜVTürk denetim komitesi üyesi görevlerini üstlendi.

Tansel Saraç, 1997 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun oldu.

Kariyeri boyunca özellikle halka arz çalışmaları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları ve tarım yatırımları alanlarında uzmanlaştı.

2009 yılı başında Akfen Grubu'ndan ayrılarak daha önceleri amatör olarak ilgilendiği tarım ve hayvancılık yatırımları ile kariyerine devam eden Saraç, Ege bölgesindeki çiftlik ve tarım alanında süt üretimi yatırımlarıyla ilgilendi.

SPK İleri Düzey ve Bağımsız Denetim Lisansları'na sahip olan Tansel Saraç, İngilizce bilmektedir.

## Bağımsızlık Beyanı

Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.. yönetim kurulunda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterler kapsamında bağımsız üye olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- a) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eğim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını;
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı;
- c) Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı;
- d) Şirket sermayesinde sahip olduğum pay oranının %1'den az olduğunu ve bu payların imtiyazlı olmadığını;
- e) Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri, gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu;
- f) Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı;
- g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı;
- h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkıda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi;
- i) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı;

beyan ederim.

**Mehmet Ali Güneysu**

## Bağımsızlık Beyanı

Ege & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. yönetim kurulunda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterler kapsamında bağımsız üye olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- a) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticarî ilişki kurulmadığını;
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı;
- c) Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı;
- d) Şirket sermayesinde sahip olduğum pay oranının %1'den az olduğunu ve bu payların imtiyazlı olmadığını;
- e) Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri, gereği gibi yerine getirecek meslekî eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu;
- f) Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı;
- g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı;
- h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkıda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi;
- i) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı;

beyan ederim.

**M. Nadir Tansel Saraç**

### DENETİM KOMİTESİ

Denetim Komitesi'nin çalışma esasları, 5 Nisan 2012 tarihinde SPK Seri: IV, No: 56 sayılı tebliğ doğrultusunda, komitenin çalışma esasları yeniden belirlenmiş ve Dr. Burak Koçer tebliğin 4.5.3 nolu maddesi uyarınca Denetim Komitesi üyeliğinden istifa etmiştir.

Mehmet Ali Güneysu	Başkan (25 Mart 2011 tarihinden itibaren)
M.N. Tansel Saraç	Üye (5 Nisan 2012 tarihinden itibaren)
Ersoy Çoban	Üye (25 Mart 2012 ve 5 Nisan 2012 tarihleri arasında)

### A.Ş.

#### Denetim Komitesi Çalışma Esasları

##### 1. Amaç

1.1 Bu düzenleme, Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") bağımsız denetim ve iç denetim süreçlerinin yasal düzenlemelere uygun şekilde yürütülmesi ve finansal tablolarının gerçeği yansıtacak şekilde doğru, eksiksiz ve zamanında kamuya açıklanması konularında yönetim kurulunu destekleyici çalışmalarda bulunan ve menfaat sahipleri tarafından iletilen şirket'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini denetleyen denetim komitesinin çalışma esaslarını belirlemek amacıyla hazırlanmıştır.

##### 2. Üyelik

- 2.1 Denetim komitesi en az iki üyeden oluşur. Komitenin bütün üyelerinin bağımsız yönetim kurulu üyesi olması zorunludur.
- 2.2 Denetim komitesi, yönetim kurulu tarafından seçilir. Söz konusu seçimde üyelerden biri başkan olarak belirlenir.
- 2.3 Komite toplantılarına sadece komite üyeleri katılabilir. İhtiyaç halinde komite başkanının daveti üzerine, şirket yetkilileri ya da şirket dışından bağımsız danışmanların toplantılara katılımı mümkündür. Genel ilke olarak, şirket'in bağımsız denetçisinin de yılda bir kez komite toplantısına katılarak bilgilendirmede bulunması beklenir. İcra başkanı veya genel müdürün komite üyesi olmaları ve komite toplantılarına katılmaları mümkün değildir.
- 2.4 Komite üyeleri en çok yönetim kurulu üyesi olarak atandıkları süre için seçilirler. Görev süresini tamamlayan kişiler, üyelik için gerekli nitelikleri taşımaya devam ettikleri sürece tekrar seçilebilirler.

##### 3. Toplantı Yeter Sayısı

- 3.1 Komite toplantı yeter sayısı üye tam sayısının çoğunluğudur. Toplantı yeter sayısının sağlanmış olması, komitenin tüm yetkilerini kullanması için yeterlidir.

##### 4. Toplantı Zamanı

- 4.1 Komite toplantıları genel ilke olarak mali raporların açıklanma takvimine uygun olacak şekilde üç ayda bir gerçekleştirilir. Komite üyeleri, ihtiyaç duymaları halinde ek toplantılar organize edebilirler.

##### 5. Toplantı Daveti

- 5.1 Toplantı daveti, komite başkanı tarafından yapılır.
- 5.2 Aksi kararlaştırılmadıkça, toplantı gündemi, yeri, saati ve tarihinin bildirildiği toplantı daveti, bütün komite üyelerine, katılması talep edilen diğer kişilere toplantı tarihinden en az beş gün önce gönderilir. Davet sırasında komite üyelerine gündem maddeleri ile ilgili destekleyici bilgi ve belgeler iletilir.

## Komiteler

### 6. Toplantı Tutanağı

- 6.1 Komite başkanı her toplantıda bir komite üyesini veya davet edeceği diğer bir katılımcıyı toplantı tutanağı tutmakla görevlendirir.
- 6.2 Toplantı tutanağı, hazırlanır hazırlanmaz onaylanmak üzere tüm komite üyelerine sunulur. Komite üyeleri tarafından onaylanan tutanak, her hangi bir menfaat çatışması olmadığı sürece, tüm yönetim kurulu üyelerine iletilir.

### 7. Sorumluluklar

- 7.1 Ara dönem ve yılsonu finansal tablolar ile şirketin finansal durumu hakkında yapılacak her türlü resmi açıklamanın doğruluğunu gözden geçirir.
- 7.2 Şirket'in finansal sonuçlarına ilişkin sunumları ve basın açıklamalarını, üst yönetim ile birlikte değerlendirir.
- 7.3 Analistler ve derecelendirme kuruluşları için hazırlanan finansal bilgi ve referans dokümanları üst yönetim ile birlikte değerlendirir.
- 7.4 Uygulanan muhasebe politikalarının dönemsel tutarlılığını sorgular.
- 7.5 Muhasebe alanındaki yeni gelişme ve düzenlemelerle bilanço dışı yapıların, finansal tablolar üzerindeki etkisini üst yönetim ile birlikte değerlendirir.
- 7.6 İç denetim yöneticisinin seçimi veya değiştirilmesine ilişkin olarak üst yönetime görüş verir ve iç denetim süreçlerinin sağlıklı işlenmesini gözetir.
- 7.7 İlişkili taraflarla işlemleri gözden geçirir. Onay verilip verilmeyeceği, ilişkili taraf işlemine ilişkin yönelik yönetim kurulu kararında değerlendirilir.
- 7.8 Bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi konusunda yönetim kuruluna öneride bulunur. Bu kapsamda, sağlıklı bir bağımsız denetim yapılabilmesi için uygun ücret düzeyini belirler; hizmet kapsamı ve ücret dâhil olmak üzere bağımsız denetim şirketi ile yapılacak olan sözleşme konusunda yönetim kuruluna görüş verir.
- 7.9 Bağımsız denetim şirketinin bağımsızlığının korunmasını sağlamak üzere, şirketle ve yöneticilerle ilişkilerini gözden geçirir. Denetim dışı hizmetler veya başka bir nedenle bağımsızlığın zedelenip zedelenmediğini gözden geçirir. Bu hususta, yönetim kuruluna sunulmak üzere rapor hazırlar.
- 7.10 Bağımsız denetimi gerçekleştiren ekibin, yeterli yetkinliğe ve kaynağa sahip olup olmadığını değerlendirir.
- 7.11 Bağımsız denetçi ile birlikte denetim sürecinde yaşanan sorun ve zorlukları ve üst yönetimin aldığı önlemleri değerlendirir.
- 7.12 İç denetim fonksiyonunun sorumlulukları, bütçesi ve kadrosunu bağımsız denetçi ile birlikte değerlendirir.
- 7.13 Sonradan çözümlenmiş olsun ya da olmasın, bağımsız denetçi ve üst yönetim arasında, finansal tabloların veya bağımsız denetim raporunun içeriğini kısmen ya da tamamen etkileyebilecek türden fikir anlaşmazlıklarını bağımsız denetçi ile birlikte değerlendirir.
- 7.14 Şirketin hukuk müşaviri tarafından hazırlanan raporu inceleyerek, finansal tabloları önemli ölçüde etkileyebilecek hukuki konuları değerlendirir.
- 7.15 Menfaat sahipleri tarafından Yatırımcı İlişkileri Birimi'ne iletilen şirket'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini denetler.
- 7.16 İş Etiği Kuralları'nın uygulanması konusunda yönetim kuruluna destek verir ve İş Etiği Kuralları kapsamında yapılan bildirimleri inceler.

## Komiteler

### 8. Raporlama Yükümlülükleri

- 8.1 Görev alanına giren konularda alınması gereken aksiyonları veya yapılması gereken iyileştirme çalışmalarını yönetim kuruluna bildirir.
- 8.2 Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi konusunda alınan teklifler ve komitenin bunlara ve bağımsız denetim şirketinin bağımsızlığına ilişkin değerlendirmesini de içerecek şekilde yönetim kuruluna rapor sunar.

### 9. Kamuya Yapılacak Açıklamalar

- 9.1 Faaliyet raporunda yayımlanacak olan yönetim kurulu sorumluluk beyanı konusunda yönetim kuruluna görüş verir.

### 10. Yetkileri

- 10.1 Görevlerini yerine getirebilmek için şirketin bütün çalışanlarından bilgi talep etme yetkisine sahiptir.
- 10.2 Görev alanına giren konularda şirket dışından hukuki danışmanlık veya profesyonel danışmanlık hizmeti alabilir. Söz konusu hizmetlere ilişkin ödemeler, iç denetim bütçesinden karşılanır.
- 10.3 Gündemle ilgili bir konuda bilgisine başvurmak üzere herhangi bir çalışanı komite toplantısında soruları yanıtlamaya davet edebilir.
- 10.4 Bağımsız denetçiden alınacak denetim dışı hizmetleri onay yetkisine sahiptir.

## KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Kurumsal Yönetim Komitesi, SPK Seri: IV, No: 56 sayılı tebliğ uyarınca, 5 Nisan 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kurulmuştur.

Mehmet Ali Güneysu  
Dr. Burak Koçer

Başkan (5 Nisan 2012 tarihinden itibaren)  
Üye (5 Nisan 2012 tarihinden itibaren)

## KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ ÇALIŞMA ESASLARI

1. Amaç
- 1.1 Bu düzenleme, Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") kurumsal yönetim ilkelerine uyumu, yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin mevzuata uygun şekilde gerçekleştirilmesi, yönetim kurulu üyesi ve üst düzey yönetici adaylarının belirlenmesi, performanslarının değerlendirilmesi ve kariyer planlaması, şirket'in risk yönetimi sürecinin geliştirilmesi ve etkin bir şekilde çalışması konularında yönetim kurulunu destekleyici çalışmalarda bulunan Kurumsal Yönetim Komitesi'nin çalışma esaslarını belirlemek üzere hazırlanmıştır.





## Komiteler

### 2. Üyelik

- 2.1 Kurumsal yönetim komitesi en az iki üyeden oluşur. Komite başkanının bağımsız yönetim kurulu üyesi olması zorunludur. Komite'nin iki üyeden oluşması halinde, üyelerinin her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması hâlinde ise üyelerinin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.
- 2.2 Kurumsal yönetim komitesi, yönetim kurulu tarafından seçilir. Söz konusu seçimde üyelerden biri başkan olarak belirlenir.
- 2.3 Komite toplantılarına sadece komite üyeleri katılabilir. İhtiyaç halinde komite başkanının daveti üzerine, şirket yetkilileri ya da şirket dışından bağımsız danışmanların toplantılara katılımı mümkündür. İcra başkanı veya genel müdür komite üyesi olamaz ve komite toplantılarına katılamaz.
- 2.4 Komite üyeleri en çok yönetim kurulu üyesi olarak atandıkları süre için seçilirler. Görev süresini tamamlayan kişiler, üyelik için gerekli nitelikleri taşımaya devam ettikleri sürece tekrar seçilebilirler.

### 3. Toplantı Yeter Sayısı

- 3.1 Komite toplantı yeter sayısı üye tam sayısının çoğunluğudur. Toplantı yeter sayısının sağlanmış olması, komitenin tüm yetkilerini kullanması için yeterlidir.

### 4. Toplantı Zamanı

- 4.1 Genel ilke olarak üç ayda bir toplantı düzenlenir. Komite üyeleri, ihtiyaç duymaları halinde ek toplantılar organize edebilirler.

### 5. Toplantı Daveti

- 5.1 Toplantı daveti, komite başkanı tarafından yapılır.
- 5.2 Aksi kararlaştırılmadıkça, toplantı gündemi, yeri, saati ve tarihinin bildirildiği toplantı daveti, bütün komite üyelerine, katılması talep edilen diğer kişilere toplantı tarihinden en az beş gün önce gönderilir. Davet sırasında komite üyelerine gündem maddeleri ile ilgili destekleyici bilgi ve belgeler iletilir.

### 6. Toplantı Tutanağı

- 6.1 Komite başkanı, her toplantıda bir komite üyesini veya toplantıya davet edeceği başka bir katılımcıyı toplantı tutanağı tutmakla görevlendirir.
- 6.2 Toplantı tutanağı, hazırlanır hazırlanmaz onaylanmak üzere tüm komite üyelerine sunulur. Komite üyeleri tarafından onaylanan tutanak, her hangi bir menfaat çatışması olmadığı sürece, tüm yönetim kurulu üyelerine iletilir.

## Komiteler

### 7. Sorumluluklar

- 7.1 Kurumsal yönetim komitesinin görev alanı; aday gösterme komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi için Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda öngörülen konuları içerir.
- 7.2 Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, varsa uygulanmayan ilkelerin uygulanmama gerekçelerini ve bu nedenle ortaya çıkan çıkar çatışmalarını düzenli olarak gözden geçirir, belirler ve yönetim kuruluna bu konularda iyileştirici önerilerde bulunur. Bu kapsamda, Kurumsal yönetim uyum beyanı ve kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunun ilgili mevzuata uygun bir şekilde hazırlanmasını sağlar.
- 7.3 Şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında şirket'in pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetir ve yönetim kurulu ile işbirliği içinde çalışır. Bu kapsamda, yatırımcıların, ilgili mevzuata uygun biçimde doğru, eksiksiz ve zamanında bilgilendirilmesi için gerekli tedbirleri alır ve bilgilendirme sürecinin etkin bir şekilde işlenmesini sağlar. Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin, şirket'in kurumsal internet sitesinin yatırımcı ilişkileri sayfasını ve genel kurulda pay sahiplerine sunulacak belgeleri güncel ve eksiksiz olarak hazırlamasını sağlar.
- 7.4 Yetenekler, bilgi birikimi, deneyim ve çeşitlilik dâhil olmak üzere yönetim kurulu bileşimi ve üye sayısını düzenli olarak gözden geçirir ve uygun gördüğü geliştirme önerilerini yönetim kuruluna iletir.
- 7.5 Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejilerin belirlenmesi konularında çalışmalar yapar.
- 7.6 Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirler ve bunların gözetimini yapar.
- 7.7 Şirketin karşı karşıya bulunduğu koşullar ile yönetim kurulunda ihtiyaç duyulan yetenek ve deneyimleri dikkate alarak yönetim kurulu üyeleri ve üst yönetime ilişkin ardıllık planlarını değerlendirir.
- 7.8 Yönetim kurulu bileşimini, üyenin performansını ve görevine devam etme imkânı olup olmadığını gözden geçirerek, görev süresi dolan icrada görevli olmayan üyelerin yeniden atanıp atanmaması konusunda yönetim kuruluna öneride bulunur. Mevcut komite üyeleri, kendilerinin yönetim kurulu üyeliğine devamı konusunda ise görüş belirtmez. Bu kişilerle ilgili sürecin tamamı yönetim kurulu tarafından yürütülür.
- 7.9 Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.
- 7.10 Mevcut ve beklenen finansal ve makroekonomik çevre koşullarını dikkate alarak, yönetim kuruluna, şirketin risk iştahı, toleransı ve stratejisi hakkında önerilerde bulunur.
- 7.11 Şirketin yeni risk türlerini tanımlama ve yönetme yeteneğini gözden geçirir.
- 7.12 Önemli bir satın alma veya elden çıkarma gibi stratejik öneme sahip işlemlerin, yönetim kurulu tarafından onaylanmasından önce içerdiği riskleri inceler ve şirketin risk iştahı / toleransına etkilerini değerlendirir.
- 7.13 İç kontrol ve risk yönetimi süreçlerinin etkinliğini yılda en az bir defa gözden geçirir ve şirketin faaliyet raporunda bu süreçlere ilişkin olarak yapılacak açıklamaları onaylar.
- 7.14 Şirket'in iç politika, süreç, yönetmelik ve çalışma esaslarının ilgili tüm çalışanlara yazılı olarak tebliğ edilmiş olmasını sağlar.



## Komiteler

### 8. Raporlama Yükümlülükleri

- 8.1 Görev alanına giren konularda alınması gereken aksiyonları veya yapılması gereken iyileştirme çalışmalarını her iki ayda bir hazırlayacağı yazılı bir raporla yönetim kuruluna ve denetçiye bildirir.
- 8.2 Faaliyet raporunda yayımlanmak üzere kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunun hazırlanmasını temin eder ve onaylar.
- 8.3 Faaliyet raporunda, şirket'in risk yönetimi uygulamaları ve stratejisi hakkında gerekli açıklamaların yapılmasını temin eder.

### 9. Kamuya Yapılacak Açıklamalar

- 9.1 Şirket'in faaliyet raporu içeriğini, yasal düzenlemelere ve şirket'in Bilgilendirme Politikası'na uygun, doğru ve tutarlı olması yönüyle gözden geçirir.
- 9.2 Komite, kamuya yapılacak açıklamaların analist sunumlarının ve özel durum açıklamalarının, yasal düzenlemelere ve şirket'in Bilgilendirme Politikası'na uygun olmasını sağlayıcı öneriler geliştirir.

### 10. Yetkileri

- 10.1 Görev alanına giren konularda şirket dışından hukuki danışmanlık veya profesyonel danışmanlık hizmeti alabilir.
- 10.2 Görevlerini yerine getirebilmek için şirket'in bütün çalışanlarından bilgi talep etme yetkisine sahiptir.

### ÜCRET KOMİTESİ

Ücret Komitesi, SPK Seri: IV, No: 56 sayılı tebliğ uyarınca, 5 Nisan 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kurulmuştur.

M. Nadir Tansel Saraç  
Tan Egeli

Başkan (5 Nisan 2012 tarihinden itibaren)  
Üye (5 Nisan 2012 tarihinden itibaren)

### ÜCRET KOMİTESİ ÇALIŞMA ESASLARI

#### 1. Amaç

- 1.1 Bu düzenleme, A.Ş. ("Şirket") yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirilme esasları konularında yönetim kurulunu destekleyici çalışmalarda bulunmak üzere kurulan ücret komitesinin çalışma esaslarının belirlenmesi amacıyla oluşturulmuştur.

#### 2. Üyelik

- 2.1 Ücret komitesi en az iki üyeden oluşmak üzere yönetim kurulu tarafından seçilir. Söz konusu seçimde üyelerden biri başkan olarak belirlenir. Komite başkanının bağımsız yönetim kurulu üyesi olması zorunludur.
- 2.2 Komite toplantılarına sadece komite üyeleri katılabilir. İhtiyaç halinde komite başkanının daveti üzerine, şirket yetkilileri ya da şirket dışından bağımsız danışmanların toplantılara katılımı mümkündür. İcra başkanı veya genel müdürün komite üyesi olmaları ve komite toplantılarına katılmaları mümkün değildir.
- 2.3 Komite üyeleri en çok yönetim kurulu üyesi olarak atandıkları süre için seçilirler. Görev süresini tamamlayan kişiler, üyelik için gerekli nitelikleri taşımaya devam ettikleri sürece tekrar seçilebilirler.

#### 3. Toplantı Yeter Sayısı

- 3.1 Komite toplantı yeter sayısı üye tam sayısının çoğunluğudur. Toplantı yeter sayısının sağlanmış olması, komitenin tüm yetkilerini kullanması için yeterlidir.

#### 4. Toplantı Zamanı

- 4.1 Genel ilke olarak yılda iki toplantı düzenlenir. Komite üyeleri, ihtiyaç duymaları halinde ek toplantılar organize edebilirler.

#### 5. Toplantı Daveti

- 5.1 Toplantı daveti, komite başkanı tarafından yapılır.
- 5.2 Aksi kararlaştırılmadıkça, toplantı gündemi, yeri, saati ve tarihinin bildirildiği toplantı daveti, bütün komite üyelerine, katılması talep edilen diğer kişilere toplantı tarihinden en az beş gün önce gönderilir. Davet sırasında komite üyelerine gündem maddeleri ile ilgili destekleyici bilgi ve belgeler iletilir.

#### 6. Toplantı Tutanağı

- 6.1 Komite başkanı her toplantıda bir komite üyesini ve toplantıya davet edeceği başka bir katılımcıyı toplantı tutanağı tutmakla görevlendirir.
- 6.2 Toplantı tutanağı, hazırlanır hazırlanmaz onaylanmak üzere tüm komite üyelerine sunulur. Komite üyeleri tarafından onaylanan tutanak, her hangi bir menfaat çatışması olmadığı sürece, tüm yönetim kurulu üyelerine iletilir.



## Komiteler

### 7. Sorumluluklar

- 7.1 Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak, ilgili mevzuata uygun olacak şekilde belirler ve yazılı hale getirir.
- 7.2 Ücretlendirme esaslarının genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmasını ve internet sitesinden yayımlanmasını temin eder.
- 7.3 Şirket'in ve üyenin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılacak ölçütleri, ilgili mevzuatı da dikkate alarak belirler.
- 7.4 Kriterlere ulaşma derecesini dikkate alarak, yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini yönetim kuruluna sunar.

### 8. Kamuya Yapılacak Açıklamalar

- 8.1 Faaliyet raporunda yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin açıklamaların mevzuata uygun biçimde doğru ve eksiksiz yapılmasını temin eder.

### 9. Yetkileri

- 9.1 Görev alanına giren konularda şirket dışından hukuki danışmanlık veya profesyonel danışmanlık hizmeti alabilir.

 Egeli & Co.

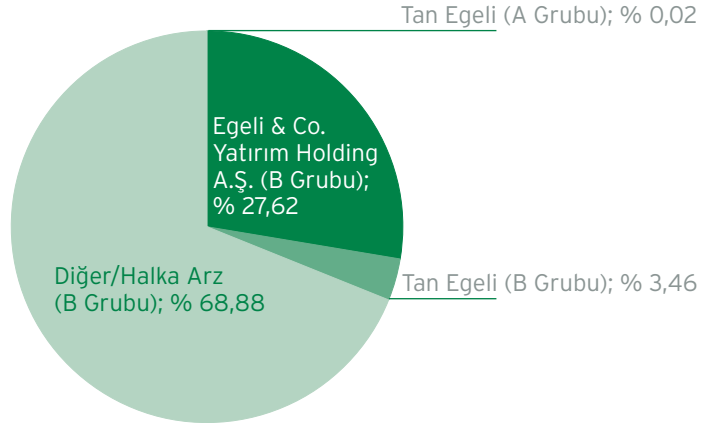
## Ortaklık Yapısı

### ORTAKLIK YAPISI

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kayıtlı sermayesi 200 milyon TL (31 Aralık 2010: 200 milyon TL), ödenmiş sermayesi ise 22 milyon TL olup (31 Aralık 2010: 17 milyon TL) her biri 1 TL değerli 22 milyon adet (31 Aralık 2010: 17 milyon adet) hisseye bölünmüştür.

Şirketin 31 Aralık 2011 tarihli sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Tan Egeli (A Grubu)	5.262	0,02
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. (B Grubu)	6.075.661	27,62
Tan Egeli (B Grubu)	763.300	3,46
Diğer/Halka Arz (B Grubu)	15.155.777	68,88
<b>Toplam</b>	<b>22.000.000</b>	<b>100,00</b>



31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, şirketin 5.262 adet her biri 1 TL tutarında, A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu A grubu hisselerin tamamı Tan Egeli'ye aittir. Yönetim Kurulu üyelerinin üçte ikisi A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilmektedir.

22 milyon TL'lik sermayeyi temsil eden payların kupür dağılımı aşağıdaki gibidir:

Tertibi / Grubu	Nama / Hamiline	Miktarı
A	Nama	5.262 TL nominal
B	Nama	21.994.738 TL nominal

6 Haziran 2011 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısında alınan kararla, şirketin menkul kıymet yatırım ortaklığından girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşümünde, Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ve Tan Egeli, lider sermayedar olmuştur.

## Faaliyet Raporu Sorumluluk Beyanı

FAALİYET RAPORUNUN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU KARARI TARİHİ: 13.04.2012  
KARAR SAYISI: 28

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN

SERİ:XI, NO:29 SAYILI TEBLİĞİNİN ÜÇÜNCÜ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE SORUMLULUK BEYANI

Şirketimiz'in 1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait faaliyet raporu tarafımızdan incelenmiş olup; görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde;

- Faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,
- Yürürlükteki faaliyet raporlama standartlarına göre hazırlanmış faaliyet raporunun, işin gelişimi ve performansını ve konsolidasyon kapsamındakilerle birlikte işletmenin finansal durumunu, karşı karşıya olduğu önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüst bir biçimde yansıttığı, görülmüştür.

Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Ersoy Çoban  
Yönetim Kurulu Üyesi

Murat Çilingir  
Genel Müdür





## Kurumsal Yönetim İlkeleri Sorumluluk Beyanı

### KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM BEYANI

Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("EGCYO" ve "Şirket"), faaliyetlerini kurumsal yönetimin dört temel ilkesi olan eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk kavramlarına uygun olarak sürdürmektedir. EGCYO, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Seri: IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nin ("Kurumsal Yönetim Tebliği") zorunlu hükümlerine uymakta, zorunlu olmayan maddelere azami ölçüde uyum sağlamaya özen göstermektedir. Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyum düzeyi, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı ile kamuya açıklamaktadır.

5 Nisan 2012 tarihinde, şirketimizin yönetim kuruluna bağlı olarak faaliyet göstermek üzere bir Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi, EGCYO faaliyetlerinin ilgili mevzuatla uyumlu şekilde sürdürülmesini sağlamak ve şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyum düzeyini geliştirmek için çalışmalarını sürdürmektedir.

Aşağıda belirtilen başlıca hususlar haricinde EGCYO, faaliyetlerini Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak yürütülmektedir. Şirketin Kurumsal Yönetim İlkeleri ile farklılık gösteren başlıca uygulamaları aşağıda belirtilmiştir.

- EGCYO ana sözleşmesinde birikimli oy uygulamasına yer verilmemektedir.
- EGCYO ana sözleşmesinde bireysel bir hak olmak üzere, pay sahiplerine özel denetçi görevlendirilmesi yönünde talep hakkı tanıyan bir düzenleme yer almamaktadır.

Saygılarımızla,

Mehmet Ali Güneysu  
Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı

Dr. Burak Koçer  
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

## EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 1 OCAK 2011 - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİ KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

### BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

#### 1.1 Pay Sahipleri İlişkiler Birimi

Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("EGCYO") bünyesinde, Kurumsal Yönetim Komitesi'ne raporlama yapan bir Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi bulunmaktadır.

Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Ceren Candemir  
Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi Yöneticisi  
Tel: +90 212 343 0626  
Faks: +90 212 343 2024  
E-posta: ceren.candemir@egelico.com

Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi,

- Pay sahipleri ile ilgili konularda şirket içi koordinasyonu sağlama;
- Mevcut ve potansiyel yatırımcılar ile tüm menfaat sahiplerini, şirket faaliyetleri hakkında düzenli ve etkin bir şekilde doğru ve eksiksiz olarak bilgilendirilme;
- Şirketin genel kurul toplantılarının mevzuata, esas sözleşmeye ve şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması ve genel kurul sonrasında gerekli tüm kayıtların tutulması ve raporların hazırlanması;
- İlgili mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuyu aydınlatma sorumluluğunun yerine getirilmesi ve
- Düzenleyici kuruluşlarla iletişimin koordine edilmesi

sorumluluklarını yerine getirmektedir.

Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi'nin dönem içinde yerine getirdiği başlıca faaliyetler aşağıdaki gibidir:

- Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi'ne yöneltilen sorular, ilgili yasal düzenlemeler yanıtlanmaktadır. 2011 yılı içerisinde pay sahiplerinden telefon ve elektronik posta vasıtasıyla gelen bilgi taleplerinin gizli veya ticari sır niteliğinde olanları hariç, tamamı eşitlik ilkesine uygun olarak yanıtlanmıştır.



## Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

- Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmesi sağlanmıştır.
- Genel Kurul öncesinde pay sahiplerine yönelik olarak Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı hazırlanmıştır.
- Oylama sonuçlarının kaydı tutulmuştur. Pay sahiplerinden bu kayıtları talep eden olmamıştır.

• Kamuyu aydınlatma ile ilgili yükümlülükler mevzuat gereği yerine getirilmiş ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda gerekli açıklamaların eksiksiz, doğrudan, kolay anlaşılır, yeterli düzeyde bilgiyi içerecek ve yanıltıcı ifadelerden uzak bir biçimde yapılması sağlanmıştır.

### 1.2 Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca bütün yatırımcıların eşit şekilde bilgilendirilmesi esastır. Pay sahiplerinin henüz kamuya açıklanmamış olan konulardaki bilgi talepleri, bu doğrultuda değerlendirilmekte ve kişiye özel açıklama yapılmasına kesinlikle izin verilmemektedir.

Şirketin faaliyetlerine ilişkin bilgiler, Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla açıklanmaktadır. Ayrıca Seri: IV, No: 56 sayılı tebliğ uyarınca kamuyu aydınlatmaya yönelik bilgiler, şirketin kurumsal internet sitesi olan [www.egcyo.com](http://www.egcyo.com) adresinde yayımlanmaktadır.

Telefonla bilgi talebinde bulunan yatırımcılara, kamuya henüz açıklanmamış bilgiler hariç olmak üzere, gerekli bilgiler verilmiştir. Dönem içinde pay sahiplerinden e-posta ile alınan bilgi talepleri de aynı ilke doğrultusunda yanıtlanmıştır.

EGCYO esas sözleşmesinde, bireysel bir hak olarak, pay sahiplerine özel denetçi görevlendirilmesini talep etme hakkı tanıyan bir düzenleme yer almamaktadır. Dönem içinde bu konuda herhangi bir talep söz konusu olmamıştır.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler Kamuyu Aydınlatma Platformu yoluyla kamuoyuna duyurulmaktadır.

### 1.3 Genel Kurula Katılım Hakkı

Olağan Ortaklar Genel Kurulu toplantısı 06.06.2011 tarihinde şirketin toplam 22.000.000 adet paydan oluşan 22.000.000 TL tutarındaki sermayesinin 5.262.-TL tutarındaki kısmının asaleten, olmak üzere; toplam 5.262 pay karşılığı 5.262.-TL tutarındaki sermayenin toplantıda hazır bulunduğu, diğer bir deyişle şirket sermayesinin %0,02'sinin toplantıda temsil edildiği, imtiyazlı pay sahiplerinin %100'ünün toplantıda hazır bulunduğu, ortaklar için gerekli toplantı giriş kartının düzenlenerek ilgisine teslim edildiği, bu suretle toplantının akdedilebilmesi için Türk Ticaret Kanunu'nun 370. maddesi hükmü uyarınca gerekli görülen asgari katılımın sağlandığı, böylece İmtiyazlı Pay Sahipleri Ortaklar Kurulunun toplanmasına ve imtiyazlı ortaklara bildirilen gündem üzerinde görüşme yapmasına engel bir husus olmadığı anlaşıldı.

Genel Kurul toplantısından önce, faaliyet raporu ve mali tablolar, esas sözleşme, kâr dağıtım önerisi şirketin genel merkezinde incelemeye açık tutulmuştur.

Toplantıda bağımsız dış denetim kurulu raporu, bağımsız dış denetimden geçmiş mali tabloları, yönetim kurulu faaliyet raporu ve denetçi raporunun kabulüne oybirliği ile karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17/05/2011 tarih ve B.02.1.SP.K.0.15.00-320,99-495-5148 sayılı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 17/05/2011 tarih ve B.14.0.İT.G.0.10.00.01/351.02- 53534-62477/2818 sayılı izni doğrultusunda şirket ana sözleşmesinin tümünün değiştirilmesine ve bu konuda 06/06/2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan kararların onaylanmasına katılan imtiyazlı pay sahiplerinin oybirliği ile karar verilmiştir.

Şirketimizin 2010 yılı faaliyet ve hesapları ile ana sözleşme değişikliğine ilişkin 06.06.2011 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Ortaklar Genel Kurul Toplantısı ve İmtiyazlı Pay Sahipleri Ortaklar Kurulu Toplantısı kararları 09.06.2011 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiştir.

Toplantının günü, saati, yeri ve gündemi Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 7822 sayılı ve 18.05.2011 tarihli nüshasında ve ayrıca EGCYO kurumsal internet sitesi [www.egcyo.com](http://www.egcyo.com) adresinde yayımlanmıştır.

Genel Kurul toplantılarının tutanakları ve hazırlanmış cetvelleri şirketin internet sitesinde yayımlanmaktadır.

### 1.4 Oy Hakkı

Şirket esas sözleşmesi, oy haklarıyla ilgili olarak herhangi bir imtiyaz tanımamaktadır. Bununla birlikte toplam Şirketin 5.262 adet her biri 1 TL tutarında, A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu A grubu hisselerin tamamı Tan Egelî'ye aittir. Yönetim Kurulu üyelerinin üçte ikisi A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilmektedir. Karşılıklı iştirak ilişkisi durumu bulunmamaktadır.

Pay sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına, diğer pay sahiplerine veya pay sahibi olmayan kişilere verdikleri vekâlet ile katılmaları mümkündür.

Hâlihazırda esas sözleşmede birikimli oy kullanma sisteminin kullanılmasına izin veren bir hüküm bulunmamaktadır ve yönetimde azınlık paylar temsil edilmemektedir.

### 1.5 Kâr Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirketimizin 2012 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının, "Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketin mali yapısı, karlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşması halinde dağıtılabilir net karın, ortaklığın sermaye yapısını ve iş planını olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi yoluyla dağıtılmasının Genel Kurul'un onayına sunulması" şeklinde oluşturulmasına, bu politikanın ulusal ve uluslararası ekonomik şartlara ve finansal piyasaların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilmesine ve yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına, toplantıya katılan yönetim kurulu üyelerinin oybirliği ile karar verildi.



## Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

### 1.6 Payların Devri

Şirketin esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan bir hüküm bulunmamaktadır.

## BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

### 2.1 Özel Durum Açıklamaları

Dönem içinde SPK düzenlemeleri uyarınca Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirket unvanıyla 5 adet, Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirket unvanıyla 42 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Bu özel durum açıklamalarına ilişkin olarak SPK veya İMKB tarafından ek açıklama istenmemiştir.

### 2.2 Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

EGCYO kurumsal internet sitesi, [www.egcyo.com](http://www.egcyo.com) adresinde yer almaktadır. Türkçe ve İngilizce olarak yayımlanan internet sitesinde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te sayılan bilgilere yer verilmektedir.

Kurumsal internet sitesi içeriği, aşağıdaki site haritasındaki gibidir.

Ana Sayfa

1. Hakkımızda
  - 1.1. Tarihçe
  - 1.2. Misyon ve Vizyon
  - 1.3. Fon Profili
  - 1.4. Türkiye'de Tarım Sektörü
2. Yatırımcı İlişkileri
  - 2.1. Sürekli Bilgilendirme Formu
  - 2.2. Ortaklık Yapısı
  - 2.3. Yönetim Kurulu
  - 2.4. Esas Sözleşme, Mali tablolar, Aylık Raporlar
3. Yatırımcı İlişkileri
4. Kurumsal Yönetim
  - 3.1 Yönetim Kurulu Üyeleri
  - 3.2 Denetim Komitesi
  - 3.3 Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı
  - 3.4 Bilgilendirme Politikası
  - 3.5 Önemli Yönetim Kurulu Kararları
5. Yatırımlar
6. İletişim
7. Hisse Bilgileri
8. Şirket Haberleri
9. Basın Haberleri

## Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

### Yönetim Kurulu Üyeleri

Tan Egeli	Başkan
Ersoy Çoban	Başkan Vekili
Elif Pehlivanlı	Yönetim Kurulu Üyesi
Burak Koçer	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Ali Güneysu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Murat Nadir Tansel Saraç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

### Şirket Personeli

Murat Çilingir	Genel Müdür
Zeynep Aygül	Operasyon ve Muhasebe Müdürü
Özlem Tengiz	Yatırım Uzmanı
Murat Demirci	İdari Personel

### Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. Personeli

Elif Pehlivanlı	İş Geliştirme ve Pazarlama Direktörü
Ali Sami Er	Hukuk İşleri ve Yasal Uyum Direktörü
Umut Korkmaz	Birleşme ve Satın Alma Direktörü

### Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. Personeli

Ceren Candemir	Yatırımcı İlişkileri Hizmetleri Yönetici
Fatih Kaya	Operasyon ve Muhasebe Departmanı
Ayla Ergün	Destek Personeli

### Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş. Personeli

Gülenay Özbek Ömeroğlu	Yatırım Yöneticisi
Cem Baytok	Yatırım Yöneticisi
Özlem Şentürk	Yatırım Uzmanı

### Yasal Denetçi

Yusuf Biçer	Yusuf Biçer Yeminli Mali Müşavirlik Ltd. Şti.
-------------	---

### Hukuk Müşaviri

Av. M. Tolga Semiz	Semiz Hukuk Bürosu
--------------------	--------------------

### Tam Tasdik Hizmeti Alınan Kişi ve Kuruluşlar

Hüseyin Ergin	Sigma Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
---------------	------------------------------------

### Bağımsız Denetçiler

Talar Gül	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
-----------	---

### 2.5 Faaliyet Raporu

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu kamuoyunun Şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlar.



## Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

### BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

#### 3.1 Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

EGCYO, Şirket amaçlarına ulaşmasını ve faaliyetlerini sürdürmesini etkileyen ya da bundan etkilenen, dolayısıyla Şirket faaliyetleri üzerinde meşru çıkarları olan kişi, grup ya da kuruluşların tümünü şirketin paydaşları olarak değerlendirmektedir. Hissedar değerinin ancak bütün paydaşların çıkarları gözetilerek maksimize edilebileceğine, hissedar ve paydaşların menfaatlerinin bu açıdan aynı paralelde olduğuna inanmaktayız. Paydaşlar ekonomik açıdan başarılı olmayan bir şirketten yarar sağlayamayacağı gibi, hissedarlar da şirket, paydaşlarıyla olumlu ilişkiler kurmadığı sürece amaçlarına ulaşamaz. Bu anlayışla, EGCYO ana faaliyet konusu olan reel varlık yatırımlarında, paydaşların menfaatlerinin korunmasına azami özen göstermektedir. Yatırımların topluma ve bölgedeki iş gücüne katkısı ve doğal çevreye etkisi yatırım kararları aşamasında dikkate alınmaktadır.

#### 3.2 Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılmaları konusunda, talep olmadığı için, her hangi bir çalışma yapılmamıştır.

#### 3.3 İnsan Kaynakları Politikası

Ege & Co. tarım GSYO'nun hedeflerine ulaşabilmesindeki en önemli sermayesi nitelikli insan kaynağıdır. Şirketin insan kaynakları faaliyetleri, doğru işe doğru insan anlayışıyla yola çıkarak, iyi eğitilmiş ve her biri alanında uzmanlaşmış, yetkin insan kaynağını bulma ve elde tutmaya odaklanmaktadır.

Çalışanlar arasında ırk, din, dil cinsiyet, yaş, fiziksel engel ve benzeri nedenlerle ayırım yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve çalışanların Şirket içi fiziksel, cinsel, ruhsal veya duygusal kötü muamelelere karşı korunması için gerekli önlemler alınmakta ve İş Etiği Kuralları'nın ilgili hükümleri ve Denetim Komitesi tarafından izlenmektedir. İşe alımlarda kimseye ayrımcılık uygulanmaz ve seçim süreci objektif kriterlere dayalı olarak yürütülür. Kariyer planlamada, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlama ilkesi benimsenir.

#### İnsan Kaynakları Politikaları

Şirket, çalışanları için bireysel farklılıkları doğru biçimde değerlendirecek sistemleri kurmayı ve uygulamayı, çalışanların kişisel ve mesleki açıdan gelişmeleri için uygun ortamı hazırlamayı, sürekli gelişim için elverişli işyeri ortamı sağlamayı gözetir.

Şirketin insan kaynakları süreçleri;

- İnsan Kaynakları Planlaması
- İş Tanımları ve İş Değerleme
- Yetiştirme ve Geliştirme
- Performans Değerlendirme ve
- Ödüllendirme

başlıkları altında yürütülmektedir.

### Nitelikli İnsan Kaynağının Kazanımı

Şirket, ekibe yeni katılacaklar kişilerin, birikim ve hedefleri ile pozisyonun gerektirdiği yetkinlik ve kariyerin uyum içinde olmasına; işe alınacak kişilerin takım çalışmasına yatkın, gerekli mesleki niteliklere, eğitime sahip değişime ve gelişime açık olmalarına önem verir.

### Performans Gelişimi

Şirketin eğitim hedefi, çalışanlarına belirli bilgi, beceri ve davranışları kazandırmak ve bunları kendi yaşamlarında da uygulayabilecek donanımına sahip olmalarına destek sağlamaktır. Çalışanların yetkinlikleri ve mesleki becerileri performans değerlendirme sistemi çerçevesinde objektif olarak değerlendirilmekte ve gelişmeye açık yönleri belirlenmektedir. Çalışanla yöneticisinin birlikte kararlaştırdıkları eğitim ihtiyaçları takip eden dönemde sistemli bir eğitim programı dâhilinde karşılanmaktadır.

### Ödüllendirme

Şirkette, sürekli değişen istihdam ortamına uygun, esnek bir ödüllendirme bir sistemi aracılığıyla, doğru işe doğru ücret ödemek ve şirket içi dengeleri korumak amacıyla, piyasa koşulları doğrultusunda belirlenen basamaklarla uyumlu bir ödüllendirme politikası uygulanmaktadır. Bu politika uygulanırken, ödüllendirme paketinin çalışanların şirket hedefleri doğrultusunda motive edilmesini sağlayıcı şekilde şekillendirilmesine özen gösterilmektedir.

Bugüne kadar çalışanlardan ayrımcılıkla ilgili olarak herhangi bir şikâyet alınmamıştır.

### 3.4 Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yöneltmek amacıyla iştigal eden halka açık anonim ortaklıktır. Yatırım danışmanlığı, hukuk danışmanlığı, operasyonel destek, vergi danışmanlığı ve halkla ilişkiler konularında dışarıdan hizmet satın alınmaktadır.

### 3.5 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Tarım alanında gerçekleştirdiği yatırımlarla uzun vadede değer yaratmaya ve sürekli pozitif getiri sağlamaya odaklanan EGCYO, yatırım felsefesini Sürdürülebilir Sorumlu Yatırımlar yaklaşımı temelinde oluşturmaktadır. Bu yaklaşım doğrultusunda, yatırım fırsatları belirlenirken çevresel sürdürülebilirliğe katkıda bulunan, toplumun ve ekonominin uzun vadeli yararını gözeten alanlara ağırlık verilmektedir. Bu anlayış çerçevesinde sosyal sorumluluk kavramı EGCYO iş modelinin ayrılmaz bir parçası haline gelmiştir.





## Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

Sürdürülebilir Sorumlu Yatırımlar yaklaşımı çerçevesinde, tarım sektörünün ülkemizdeki gelişimine katkıda bulunmayı ilke edinen şirketimiz, tarımsal katma değeri ve tarımda kurumsallaşmayı artırmaya yönelik çalışmalarda bulunmaktadır. Bu kapsamda,

- kurumsal ve bireysel yatırımların -sürdürülebilir ve rekabet gücü yüksek bir tarım sektörü oluşturulması için tarım sektörüne yönlendirilmesi;
- ulusal ekonomimiz için kritik bir öneme sahip olan tarımsal faaliyet yoluyla yerel kalkınma kapasitesinin geliştirilmesi ve iş fırsatlarının artırılması;
- kırsal çevre koşullarının iyileştirilmesi;
- risk yönetimi de dahil olmak üzere, kaynakların etkin kullanımına olanak tanıyacak mekanizmaların hayata geçirilmesi;
- tarımda kalitenin sürekliliği için gerekli insan gücünün yetiştirilmesi ve
- bilimsel yaklaşım ile teknolojiyi etkin bir şekilde kullanarak tarımsal üretim gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.

Bu amaçların hayata geçirilmesine yönelik çalışmalarımız, ülkemiz için hayati önem taşıyan tarım sektöründe katma değeri ve kurumsallaşmayı artırarak önemli bir sosyal sorumluluk misyonunu yerine getirmiş olacaktır.

EGCYO'de etik kurallar, 25.08.2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunularak yürürlüğe giren İş Etiği Kuralları çerçevesinde yürütülmektedir.

EGCYO İş Etiği Kuralları, yönetim kurulu üyeleri de dâhil olmak üzere bütün mensupları için bağlayıcı niteliktedir.

5 Nisan 2012 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile İş Etiği Kurallarının çıkar çatışmalarını düzenleyen 3.3.5 nolu maddesi aşağıda ilgili bölümde yer aldığı şekilde değiştirilmiş olup, revize edilmiş İş Etiği Kuralları yapılacak olan ilk Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunularak yürürlüğe girecektir.

## EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. İŞ ETİĞİ KURALLARI

### 1. Amaç

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ("EGCYO" veya "Şirket") İş Etiği Kuralları, şirket faaliyetlerini yerine getirirken başvurulacak bir davranış rehberi olarak hazırlanmıştır.

### 2. Kapsam

Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri, yöneticileri ve her kademedeki çalışanları ("EGCYO Mensupları") ile bağlı şirket ve iştirakleri, işbu İş Etiği Kuralları'na uymakla yükümlüdür.

### 3. Uygulama

#### 3.1 Yetki ve Sorumluluk

İş Etiği Kuralları, Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuştur ve içeriğinde yapılacak her türlü değişikliğin onaylanması Yönetim Kurulu yetkisindedir. Yönetim Kurulu, İş Etiği Kuralları'nın izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi sorumluluğunu bünyesindeki Denetim Komitesi'nin desteğini alarak yerine getirir.

#### 3.2 İş Etiği Kuralları'na Uyum

EGCYO Mensupları'nın aşağıda açıklanan İş Etiği Kuralları'na tam olarak uygun davranması esastır. Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticiler, bu kurallara uygun bir zemin hazırlamak üzere, şirket kültürünün korunmasına ve geliştirilmesine azami özen gösterirler ve davranışları ile tüm EGCYO mensuplarına örnek olmayı ilke edinirler.

İş Etiği Kuralları'na uygun olmayan bir davranıştan haberdar olan veya kuşkulanan EGCYO Mensubu, durumu en kısa zamanda şirket'in Denetim Komitesi Başkanı'na iletmekle yükümlüdür.

#### 3.3 EGCYO İş Etiği Kuralları

##### 3.3.1 Hissedar Değeri

Halka açık bir şirket olarak EGCYO, faaliyetlerini, yatırımcıları için hissedar değeri yaratma ve uzun vadede sürekli pozitif getiri sağlayarak, yatırımcılarının ekonomik refahını artırma misyonuyla sürdürür. Bu misyonu yerine getirirken, her bir EGCYO Mensubu'nun, Türkiye Cumhuriyeti yasalarına, evrensel hukuk anlayışına ve İş Etiği Kuralları'na bağlı kalması esastır.

##### 3.3.2 Sürdürülebilir Sorumlu Yatırım Felsefesi

EGCYO yatırım felsefesi, Sürdürülebilir Sorumlu Yatırımlar yaklaşımına dayanır. Bu yaklaşım doğrultusunda, yatırım fırsatları belirlenirken çevresel sürdürülebilirliğe katkıda bulunan, toplumun ve ekonominin uzun vadeli yararını gözetilen alanlara ağırlık verilir.

Şirket, yatırım kararlarında, kurumsal vatandaşlık kavramını iş modelinin ayrılmaz bir parçası olarak görür.



## Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

### 3.3.3 Kaynak Kullanımı

EGCYO Mensupları, yatırımcılar tarafından şirket'e emanet edilen kaynakların etkin kullanımı konusunda azami özen gösterir. Şirketin finansal ve finansal olmayan (bilgi, zaman, fikri mülkiyet, vb.) kaynakları, şirket'e yarar sağlamayacak şekilde ve şirket amaçlarından başka amaçlar uğruna kullanılamaz.

Şirkete ait kırtasiye, her türlü sarf malzemesi ve demirbaş, sadece şirket amaçları doğrultusunda kullanılır ve kişisel amaçlı kullanım için şirket dışına çıkarılamaz.

Şirket kaynaklarının kullanımında tasarruf ilkesi esastır. EGCYO Mensupları, bu ilke uyarınca, su, elektrik, kâğıt ve her türlü sarf malzemesinin tüketiminde kurumsal vatandaşlık bilinciyle davranır. Şirket içinde tasarrufu teşvik edici ve geliştirici tedbirler almak ve öneriler geliştirmek, tüm EGCYO Mensupları'nın görevidir.

EGCYO Mensupları, İnsan Kaynakları Prosedürü'nde belirtilen resmi çalışma saatlerine uygun davranmaya azami özen gösterir ve çalışma saatleri içinde özel ziyaretçi kabul edemez. Özel görüşmenin zaruri olduğu hallerde, EGCYO Mensubu durumu, bağlı olduğu yöneticiye ileterek, ziyareti, iş akışını engellemeyecek şekilde makul bir sürede tamamlamak zorundadır.

### 3.3.4 Ticari Paydaşlar ile İlişkiler

EGCYO Mensupları, şirket'in müşterileri ve mal/hizmet sağlayıcıları veya ticari ilişki içinde bulunduğu diğer firma ve kişilerle ("Ticari Paydaşlar") özel iş ilişkisine giremez, nakit veya mal/hizmet olarak kişisel borç alamaz ve veremez.

EGCYO Mensupları, Ticari Paydaşlar'ı ile ilişkilerinde, rüşvet veya değerinin çok altında veya bedelsiz mal/hizmet almak veya vermek yoluyla veya başka yöntemlerle maddi çıkar temin edemez ve sağlayamaz. Ticari Paydaşlar ile borç alacak ilişkisine girmek, kefil olmak veya kefalet kabul etmek yasaktır. Aksine davranışlar iş akdinin feshini gerektirir.

EGCYO Mensupları, Ticari Paydaşları'ndan hediye veya promosyon ürün talep edemez. Kişiyi veya şirket'i yükümlülük altına sokabilecek ölçüde maddi değere sahip hediyeler kabul edilemez. Ancak, makul ölçülerde kişinin kararlarını etkileyecek nitelikte olmayan hediyeler ve promosyon ürünler, -değeri 100 TL'nin üzerinde ise- bir üst yöneticiye bilgi vermek kaydıyla kabul edilebilir.

Yönetici pozisyonundaki EGCYO Mensupları, kendisine bağlı personelin, her halükarda bir takvim yılı içinde toplam değeri 500 TL'yi aşmayacak olan hediye ve promosyon ürün listesini, yılsonunda Denetim Komitesi'ne sunmasını temin ederler.

### 3.3.5 Çıkar Çatışmalarının Önlenmesi

EGCYO Yönetim Kurulu üyeleri, pay sahipleri aleyhine sonuçlar doğurabilecek baskılara boyun eğmez, Ticari Paydaşlar'la ilişkiler maddesinde de belirtildiği şekilde, Yönetim Kurulu üyeliği görevlerini yerine getirirken hiçbir maddi çıkar sağlayamazlar. Şirket'in hissedar değeri kavramına bağlılığına zarar verebilecek bir baskı altında olduğunu hisseden Yönetim Kurulu üyesi, durumu derhal tüm Yönetim Kurulu üyelerine ileterek, gerekli önlemlerin alınmasını sağlar. Yönetim Kurulu üyeleri, tüm EGCYO Mensuplarının, şirket'in hissedar değeri kavramına bağlılığına zarar verebilecek türden baskılara karşı durması için gerekli tedbirleri alır.

EGCYH Mensupları, eş ve diğer akrabaları şirket, ilişkili şirketler ve bunların yatırım yapacağı ya da ticari ilişki kurduğu şirketler ile ancak Yönetim Kurulu onayı dahilinde hissedarlık veya iş ilişkisi kurabilir. Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu onayı ile kurulan bu türden iş ilişkilerinin piyasa koşullarına uygun olup olmadığını kontrol eder.

EGCYO çalışanları, doğrudan veya dolaylı olarak tacir veya esnaf sayılması sonucunu doğuracak faaliyetlerde bulunamaz. Yönetim Kurulu üyelerinin ise başka şirketlerde bu faaliyetlerde bulunabilmesi Genel Kurul iznine tabidir. EGCYO Mensupları, kâr amacı gütmeyen yardım amaçlı sivil toplum kuruluşlarında, şirket'teki sorumluluklarını aksatmadan görev alabilir, şirket'in faaliyet konusu dışındaki ilgi alanlarında, şirket politikalarıyla çelişmemek kaydıyla, sunumlar yapabilir, yazılar yazabilir. Bu tür faaliyetlerde bulunan EGCYO Mensupları'nın, şirket adını kullanması Genel Müdür'ün yazılı onayına tabidir.

### 3.3.6 Şirket Hisselerinin Alım Satımı

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin listesi, şirket tarafından ilgili yasal düzenlemeler kapsamında kamuya açıklanmaktadır. Bu kişiler, EGCYO Bilgilendirme Politikası'nda tanımlanan Yasak Dönem süresince, şirket hisselerinin alım satımını gerçekleştiremezler.

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin dışındaki EGCYO Mensupları, şirket hisselerinin alım satımında, ilgili yasal düzenlemelere bağlı kalmak ve her türlü çıkar çatışmasından uzak durmak kaydıyla, EGCYO hisselerini herhangi bir zaman kısıtlaması olmaksızın alıp satabilirler.

Şirket hisselerinin Alım Satımına ilişkin kurallar, EGCYO Mensupları'nın eş ve çocukları için de bağlayıcıdır. Bu kişilerce yapılan işlemler, ilgili EGCYO Mensubu tarafınca yapılmış kabul edilir.

### 3.3.7 Gizlilik

Şirkette üretilen, şirket'in dosya arşivinde saklanan veya bilgisayar sistemine kaydedilen her türlü bilgi ve belgenin, fikri mülkiyet hakları EGCYO'ye aittir. Bu bilgi ve belgelerin, şirket amaçları dışında kullanılması, fotokopi, DVD / CD, flash bellek veya benzeri yöntemlerle şirket dışına çıkarılması, elektronik posta ile yayılması yasaktır. Bu tür bilgi ve belgeler, şirket amaçları ile ilgili faaliyetler nedeniyle, Yönetim Kurulu'nun bilgisi dâhilinde şirket dışına çıkarılabilir.

EGCYO Mensupları, gizlilik niteliği taşıyan yatırım projeleri veya diğer şirket faaliyetleriyle ilgili ticari sır niteliğindeki bilgilerin ("Gizli Bilgiler") şirket dışına çıkmaması için azami özen gösterir. Gizli Bilgiler, kamuya açık yerlerde konuşulmaz, ilgili şirket çalışanları dışında kimseye açıklanmaz.

Gizli Bilgiler'le ilgili dosyalama işlemlerinde, dosya sırtlığı olarak, sadece, Egeli & Co. Doküman Yönetim Sistemi ("EDYS") tarafından üretilen proje adı ve proje kodu kullanılır; proje içeriği hakkında fikir verebilecek sektör, firma adı, yatırım konusu gibi bilgiler kullanılmaz.

Gizli Bilgiler'in yer aldığı bilgisayar dokümanları, EDYS dâhilinde oluşturulan yetkilendirme kapsamında sadece ilgili EGCYO Mensupları'na açıktır. Bu dokümanlarda yapılan değişiklik ve güncellemeler EDYS tarafından tarihçesi ile birlikte kayıt altına alınır.

Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak sermaye piyasası katılımcılarının ne şekilde bilgilendirileceği, EGCYO Bilgilendirme Politikası'nda açıklanmıştır.



## Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

### 3.3.8 Güvenli Çalışma Ortam ve Koşulları

EGCYO, çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşullarını sağlamak ve bu koşulları sürekli iyileştirmek için gerekli tedbirleri alır.

EGCYO Mensupları'nın akrabaları ve diğer yakınları, iş başvurularında, diğer adaylarla aynı koşullarda değerlendirilir, işe alımda bu kişiler lehine ayrımcılık uygulanmaz. Kariyer planı yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlama ilkesi benimsenir.

Çalışanlar arasında ırk, din, dil cinsiyet, yaş, fiziksel engel ve benzeri nedenlerle ayırım yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve çalışanların şirket içi fiziksel, cinsel, ruhsal veya duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınır.

Deprem, yangın ve benzeri doğal afetlerle karşı karşıya kalındığında neler yapılması gerektiği konusunda tüm EGCYO Mensupları yazılı olarak bilgilendirilir.

Şirket, tüm EGCYO Mensupları'nın kişisel alanlarına ve özel hayatlarına saygılıdır. Bu çerçevede, EGCYO Mensupları'nın kişisel bilgileri gizlidir ve yetkililer dışında kimseye açıklanamaz, özlük işleriyle ilgili çalışmalar dışında kullanılamaz, kişilerin rızası olmadan üçüncü şahıslara açıklanamaz. Özlük bilgileri, EGCYO Mensupları'na kişiye özel olarak gönderilir.

## 4. Yürürlük

İş Etiği Kuralları, Yönetim Kurulu'nun onayı ile güncellenir ve Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulduktan sonra yürürlüğe girer.

## BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

### 4.1 Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Şirket, yönetim kurulu tarafından yönetilir ve temsil edilir.

Şirket Yönetim Kurulu altı üyeden oluşur ve bu üyelerin üçte ikisi (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Ancak Yönetim Kurulu'na bu şekilde seçilecek üyelerin ikisinin SPK Seri: 4, No: 56 sayılı tebliğinde belirtilen bağımsızlık kriterlerini taşıyan kişiler arasından seçilmesi gerekmektedir.

Şirketin yönetim kurulu aşağıda isimleri verilen üyelerden oluşmaktadır:

Tan Egeli	Başkan	İcracı Olmayan
Ersoy Çoban	Başkan Vekili	İcracı Olmayan
Elif Pehlivanlı	Üye	İcracı Olmayan
Dr. Burak Koçer	Üye	İcracı Olmayan
M. Ali Güneysu	Üye	Bağımsız
M. Nadir Tansel Saraç	Üye	Bağımsız

Şirketin genel müdürlüğünü Murat Çilingir üstlenmektedir.

## 4.2 Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirketin yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aranan asgari nitelikler, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümü'nün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5 no'lu maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir.

Şirketin Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aranan asgari nitelikler, esas sözleşmemizde düzenlenmemiştir.

Yönetim Kurulu üyeleri, şirketin faaliyet konusunu düzenleyen mevzuat hakkında temel bilgilere sahip olan, şirket yönetiminde deneyimli, mali tabloları ve raporları yorumlayabilecek ve üniversite mezunu olan kişiler arasından seçilmektedir.

Hâlihazırda yönetim kurulu üyesi olan kişilerin biri lisans, dördü yüksek lisans, biri doktora düzeyinde üniversite derecesine sahiptir.

	SPK İleri Düzyey	SPK Takas Operasyon	SPK Kredi Derecelendirme	SPK Kurumsal Yön. Derecelendirme	SPK Türev Araçlar	SPK Bağımsız Denetim
Yönetim Kurulu Üyeleri	✓				✓	
Tan Egeli	✓				✓	
Ersoy Çoban						
Elif Pehlivanlı						
Burak Koçer				✓		
Mehmet Ali Güneysu	✓		✓	✓		
Murat N. Tansel Saraç	✓					✓

Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişlerine faaliyet raporunun yönetim kurulu ile ilgili bölümünden ve kurumsal internet sitemizden ulaşabilmektedir.

## 4.3 Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketin misyonu, reel varlık yatırımları alanında gerçekleştirdiğimiz projeler ile hissedar değerini maksimize etmektir. Vizyonu, Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda yönetilen, şeffaf ve güvenilir bir yatırım platformu içinde gerçekleştirdiğimiz reel varlık yatırımları ile Türkiye'de lider kuruluş olmaktır.

## 4.4 Risk Yönetimi ve İç Kontrol

Şirketin risk yönetimi ile ilgili çalışmaları Kurumsal Yönetim Komitesi gözetiminde sürdürülmektedir.



## Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

### 4.5 Yönetim Kurulu Toplantıları

Yönetim kurulu, şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Toplantı gündemi Yönetim Kurulu başkanı tarafından belirlenir. Herhangi bir yönetim kurulu üyesi, başkana bildirmek suretiyle gündeme başka konuları da ekleyebilir.

Fevkalade durumlarda üyelere birisinin yazılı isteği üzerine, başkan, Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırılmazsa, üyeler de re'sen çağrı yetkisine haiz olurlar.

Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, uygun görülecek bir başka yerde de toplanabilir. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri Bölüm IV Madde 2.17.4 hükmü uyarınca, üyelerin yönetim kurulu toplantılarına fiilen katılmaları sağlanmaktadır. Toplantılar sırasında yöneltilen bütün sorular ve ele alınan bütün konular toplantı tutanaklarına kaydedilmektedir.

Toplantı tutanaklarında yer alan ve ticari sır niteliğinde olan bilgiler kamuya açıklanmaz. Ancak toplantıda karara başlanan bütün önemli konular, özel durum açıklaması yoluyla kamuya duyurulur. Ayrıca önemli yönetim kurulu kararları şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya paylaşılr.

Yönetim kurulu, üye tam sayısının yarısından bir fazlası ile toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Bununla birlikte, SPK Seri: IV No: 56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ hükümleri uyarınca, önemli nitelikteki işlemler ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin yönetim kurulu kararlarında, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin karara oy çokluğu ile katılması aranmaktadır.

Yönetim Kurulu'nda oylar kabul veya ret olarak kullanılır. Ret oyu veren, kararın altına ret gerekçesini yazarak imzalar.

Yönetim Kurulu üyelerinin eşitlik halinde oy hakkı ve/veya veto yetkileri bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu başkanı da dâhil olmak üzere Yönetim Kurulu üyelerinden her biri bir oya sahiptir ve hiçbir üyenin ağırlıklı oyu yoktur.

### 4.6 Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Görev ve Yetkileri

Yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri esas sözleşmede açıkça belirtilmiştir. Şirket Ana Sözleşmesinde belirtildiği gibi, Yönetim Kurulu, şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili görevlerini yerine getirmektedir. Şirketi temsil ve ilzama yetkili olanlar ve yetki sınırları, yönetim kurulunca tespit edilip, usulüne uygun olarak tescil ve ilan edilir.

### 4.7 Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

3 Ağustos 2011 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı ile yönetim kurulu üyelerine, şirketimiz ile yönetim veya sermaye ortaklığı içinde olan diğer şirketlerde görev alma serbestisi getirilmiştir. Bu izinden kaynaklı olarak herhangi bir çıkar çatışması durumu söz konusu değildir.

EGCYO yönetim kurulu üyeleri, bireysel olarak şirketle hiçbir anlaşma yapmamış ya da şirketle rekabet etmeye dönük olan hiçbir işleme taraf olmamıştır.

### 4.8 Etik Kurallar

Yönetim kurulu tarafından yönetim kurulu üyeleri de dâhil bütün EGCYO mensuplarını başlayıcı nitelikte etik kurallar oluşturulmuş ve genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunularak yürürlüğe girmiştir. İş Etiği Kuralları dokümanı, bilgilendirme politikası kapsamında tüm çalışanlara imza karşılığında tebliğ edilmiştir. İş Etiği Kuralları, faaliyet raporunun ilgili bölümünde ve kurumsal internet sitesinde de yer almaktadır.

### 4.9 Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere, Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmuştur.

Denetim Komitesi başkan ve üyelerinin tamamı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır.

#### Denetim Komitesi

M. Nadir Tansel Saraç	Başkan	Bağımsız Üye
Mehmet Ali Güneysu	Üye	Bağımsız Üye

#### Kurumsal Yönetim Komitesi

Ali Güneysu	Başkan	Bağımsız Üye
Dr. Burak Koçer	Üye	İcrada Görevli Olmayan

#### Ücret Komitesi

M. Nadir Tansel Saraç	Başkan	Bağımsız Üye
Tan Egeli	Üye	İcrada Görevli Olmayan Üye

### 4.10 Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Şirketin sadece bağımsız yönetim kurulu üyelerine aylık net 1,500 TL yönetim kurulu üyeliği ücreti ödenmekte olup başkaca bir mali hak sağlanmamaktadır.

Şirket bu dönemde hiçbir yönetim kurulu üyesi veya yöneticisine kefalet veya borç vermemiş, kredi kullandırmamıştır.





## Kar Dağıtım Politikası

### KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimizin 2012 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının, "Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, şirketin mali yapısı, karlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşması halinde dağıtılabılır net karın, ortaklığın sermaye yapısını ve iş planını olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi yoluyla dağıtılmasının Genel Kurul'un onayına sunulması" şeklinde oluşturulmasına, bu politikanın ulusal ve uluslararası ekonomik şartlara ve finansal piyasaların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilmesine ve yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına, toplantıya katılan yönetim kurulu üyelerinin oybirliği ile karar verildi.

 Egeli & Co.



## FİNANSAL BİLGİLER

Denetçi Raporu

Finansal Tablolar Sorumluluk Beyanı

Finansal Raporun Kabulüne İlişkin  
Yönetim Kurulu Kararı

Bağımsız Denetim Raporu

 Egeli & Co.



## Denetçi Raporu

### EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. DENETÇİ RAPORU

Ortaklığın Unvanı : EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
Merkezi : Abdi İpekçi Cd. Azer İş Mrk. No:40 K:3 D:10 Harbiye Şişli İstanbul  
Kayıtlı Sermayesi : 200 milyon TL  
Çıkarılmış Sermayesi : 22 milyon TL  
Denetçinin Adı ve Soyadı : Yusuf Biçer  
Hesap Dönemi : 1 Ocak - 31 Aralık 2011

**Ortaklığın Hesapları, defter ve belgeleri üzerinde yapılan incelemelerin kapsamı, hangi tarihlerde inceleme yapıldığı ve varılan sonuçlar:**

Ortaklığın kanuni defterleri ve belgeleri üç ayda bir kontrol edilerek, tutulan kayıtların ilgili mevzuat ve şirketin Esas Sözleşme Hükümleri ve Genel Muhasebe kurallarına uygun olduğu görülmüştür.

**Türk Ticaret Kanunu'nun 353. maddesinin 1. fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince ortaklık veznesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları:**

Şirket veznesi 4 kez sayılmış ve mevcutların kayıtlara uygun olduğu görülmüştür.

**Türk Ticaret Kanunu'nun 353. maddesinin 1. fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları:**

Her ay yapılan incelemelerde kayıtlara aykırı bir hususa rastlanmamıştır.

**İntikal eden şikâyet ve yolsuzluklarla bunlar hakkında yapılan işlemler:**

Herhangi bir şikâyet ve yolsuzluk intikal etmemiştir. Egelı & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 1 Ocak 2011 -31 Aralık 2011 dönemi hesap ve işlemleri, Türk Ticaret Kanunu, Ortaklığın Esas Sözleşmesi, diğer ilgili mevzuat ve genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelenmiştir.

**Yapılan incelemelere göre içeriği uygun görülen ekli 31 Aralık 2011 tarihli mali tablolar ve ortaklığın ilgili tarihteki gerçek mali durumu:**

01 Ocak 2011-31 Aralık 2011 dönemine ait mali tablolar, anılan döneme ait gerçek faaliyet sonuçlarını yansıtmakta olup, defter kayıtlarına uygun bulunmaktadır.

Bilanço ve Gelir Tablosu'nun onaylanarak Yönetim Kurulu'nun ibrasını onaylarınıza arz ederim.

13.04.2012  
Denetçi  
Yusuf Biçer

## Finansal Tablolar Sorumluluk Beyanı

FINANSAL TABLOLARIN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN  
KARAR TARİHİ : 05.04.2012  
KARAR SAYISI : 19

### SERMAYE PİYASASI KURULUNUN SERİ: XI, NO: 29 SAYILI TEBLİĞİNİN ÜÇÜNCÜ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE SORUMLULUK BEYANI

Şirketimiz Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi tarafından onaylanan, Ocak - Aralık 2011 dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri: XI, No: 29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve SPK'nın 17.04.2008 tarihinde yayımladığı 11/467 sayılı kararı uyarınca Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UMS/UFRS) çerçevesinde ve SPK tarafından düzenlenen formatlara uygun olarak hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş konsolide mali tablolarımız ektedir.

- 31.12.2011 tarihli konsolide finansal tabloların tarafımızca incelendiğini,
- Şirketteki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, konsolide finansal tabloların önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama içermediğini ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibari ile yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- Şirketteki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, yürürlükteki finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış konsolide finansal tabloların, şirketimizin aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar/zararı şirketimizin ile ilgili olarak gerçeği karşı karşıya olduğu önemli riskler ve belirsizlikleri de dikkate alacak şekilde dürüst bir biçimde yansıttığını,

kamuya saygılarımızla beyan ederiz.

Saygılarımızla,

Ersoy ÇOBAN  
Yönetim KrI. Üyesi

Murat ÇİLİNGİR  
Genel Müdür



## Finansal Raporun Kabulüne İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

### EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU TOPLANTISI KARAR TUTANAĞI

Toplantı Tarihi : 05/04/2012  
Toplantı Saati : 10:30  
Toplantı No : 2012/07  
Karar No : 19  
Toplantıya Katılanlar : Tan EGELİ Başkan  
Ersoy ÇOBAN Başkan Vekili  
Elif PEHLİVANLI Üye  
Burak KOÇER Üye  
Mehmet Ali GÜNEYSU Üye  
Murat NADİR Üye  
Tansel SARAÇ Üye

#### GÜNDEM MADDESİ:

Ocak - Aralık 2011 bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tabloların ve dipnotların görüşülmesi ve kabulünün oylanması

#### AÇILIŞ:

Şirket Yönetim Kurulu, yukarıda belirtilen tarih ve saatte yine yukarıda belirtilen üyelerin katılımı ile toplandı. Toplantı yeter sayısının mevcut olduğu görüldü ve gündem üzerinde görüşmelere geçildi.

#### KARAR NO: 19

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri: XI, No: 29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve SPK'nın 17.04.2008 tarihinde yayımladığı 11/467 sayılı kararı uyarınca Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UMS/UFRS) çerçevesinde ve SPK tarafından düzenlenen formatlara uygun olarak hazırlanan ve Denetimden Sorumlu Komite tarafından onaylanan Ocak - Aralık 2011 dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tabloların ve dipnotlarının kabulüne ve ivedilikle Kamuyu Aydınlatma Platformu'na bildirilmesine, Toplantıya katılan üyelerin oybirliği ile karar verildi.

#### KAPANIŞ:

Gündem maddesi üzerindeki görüşmeler tamamlandığından toplantıya saat 11:00'de son verildi.

Tan EGELİ  
Başkan

Ersoy ÇOBAN  
Başkan Vekili

Elif PEHLİVANLI  
Üye

Burak KOÇER  
Üye

Mehmet Ali GÜNEYSU  
Üye

Murat NADİR  
Üye

Tansel SARAÇ  
Üye

## Bağımsız Denetim Raporu

Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

1. Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

### Finansal Tablolara İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı sağlamada makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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

### Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 5 Nisan 2012





## İçindekiler

Sayfa

KONSOLİDE BİLANÇO	83
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	84
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	85
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	86
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	
1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	87
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	88-97
3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	97
4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	98
5 FİNANSAL YATIRIMLAR	99
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	99
7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	99
8 STOKLAR	100
9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	100
10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	101
11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	101
12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	102-103
13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	103
14 ÖZKAYNAKLAR	104-106
15 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	106
16 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	107
17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER	107
18 FİNANSAL GELİR/GİDERLER	107
19 VERGİLER	107-108
20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	108-109
21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	110-111
22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	112-114
23 FİNANSAL ARAÇLAR	114-115
24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	115
25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	115

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**Konsolide Bilanço**

	Dipnot referansları	Konsolide 31 Aralık 2011	Konsolide olmayan 31 Aralık 2010
<b>VARLIKLAR</b>			
Dönen varlıklar		18.540.891	15.030.757
Nakit ve nakit benzerleri	4	14.050.096	10.855.998
Finansal yatırımlar	5	4.049.057	4.174.000
Stoklar	8	18.922	-
Diğer dönen varlıklar	13	422.816	759
Duran varlıklar		750.825	590
Maddi duran varlıklar	9	728.803	-
Maddi olmayan duran varlıklar	10	5.859	590
Diğer duran varlıklar	13	16.163	-
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>19.291.716</b>	<b>15.031.347</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
Kısa vadeli yükümlülükler		62.167	268.627
Ticari borçlar	6	17.921	33.398
İlişkili taraflara ticari borçlar	21	9.845	31.628
Diğer ticari borçlar	6	8.076	1.770
Diğer borçlar	7	1.336	1.336
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	32.620	230.993
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	10.290	2.900
Uzun vadeli yükümlülükler		15.856	12.687
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	15.856	12.687
Özkaynaklar		19.213.693	14.750.033
Ödenmiş sermaye	14	22.000.000	17.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	14	789.204	789.204
Hisse senedi ihraç primleri	2.4.j	10.870	10.870
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	474.975	474.975
Geçmiş yıllar zararları	14	(3.525.016)	(4.983.677)
Net dönem (zararı)/karı		(569.233)	1.458.661
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>		<b>19.180.800</b>	<b>14.750.033</b>
Azınlık payları		32.893	-
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>19.291.716</b>	<b>15.031.347</b>
Koşullu varlık ve yükümlülükler	11		

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.



**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.) 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu**

	Dipnot referansları	Konsolide 1 Ocak - 31 Aralık 2011	Konsolide olmayan 1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
<b>ESAS FAALİYET GELİRİ</b>			
Satış gelirleri	15	24.382.308	49.467.414
Satışların maliyeti (-)	15	(23.559.504)	(47.189.385)
Esas faaliyetlerden diğer (gider)/gelirler (net)	15	(3.101)	533.295
<b>Brüt kar</b>		<b>819.703</b>	<b>2.811.324</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(426.475)	(305.991)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(913.941)	(1.050.864)
Diğer faaliyet gelirleri	17	-	4.192
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	(63.165)	-
<b>Faaliyet karı</b>		<b>(583.878)</b>	<b>1.458.661</b>
Finansal gelirler	18	2.665	-
Finansal giderler (-)	18	(177)	-
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)/kar</b>		<b>(581.390)</b>	<b>1.458.661</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)			
- Cari dönem vergi gideri (-)	19	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	-	-
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem (zararı)/karı</b>		<b>(581.390)</b>	<b>1.458.661</b>
Diğer kapsamlı gelir		-	-
<b>Toplam kapsamlı (gider)/gelir</b>		<b>(581.390)</b>	<b>1.458.661</b>
<b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı</b>			
Ana ortaklık payları		(569.233)	-
Azınlık payları		(12.157)	-
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (1 TL nominal hisseye karşılık)	20	(0,0278)	0,0858

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla  
"Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu**

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem karı/zararı	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2010		17.000.000	789.204	10.870	474.975	(8.668.051)	3.684.374	-	13.291.372
Transferler		-	-	-	-	3.684.374	(3.684.374)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	1.458.661	-	1.458.661
<b>31 Aralık 2010</b>		<b>17.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>474.975</b>	<b>(4.983.677)</b>	<b>1.458.661</b>	<b>-</b>	<b>14.750.033</b>
1 Ocak 2011		17.000.000	789.204	10.870	474.975	(4.983.677)	1.458.661	-	14.750.033
Sermaye artırım	14	5.000.000	-	-	-	-	-	-	5.000.000
Geçmiş yıllar zararlarına transferler	14	-	-	-	-	1.458.661	(1.458.661)	-	-
Azınlık paylarındaki değişim	14	-	-	-	-	-	-	45.050	45.050
Toplam kapsamlı (gider)		-	-	-	-	-	(569.233)	(12.157)	(581.390)
<b>31 Aralık 2011</b>		<b>22.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>474.975</b>	<b>(3.525.016)</b>	<b>(569.233)</b>	<b>32.893</b>	<b>19.213.693</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluşturmaktadır.



**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Ege & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Nakit Akım Tablosu

Dipnot referansları	Konsolide 1 Ocak - 31 Aralık 2011	Konsolide olmayan 1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</b>		
Net dönem (zararı)/karı	(569.233)	1.458.661
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:		
Finansal yatırımlar değer azalışı/(artışı)	15	(298.342)
Amortisman ve itfa payları	9,10	2.787
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	12	10.007
Kullanılmamış izin yükümlülüğü karşılık giderleri	12	2.900
Portföy yönetim komisyon gider karşılıkları	6	31.628
Faiz gelirleri	15	(501.990)
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerde (kullanılan)/elde edilen nakit akımı</b>	<b>(928.116)</b>	<b>705.651</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklarda (artış)/azalış	5	3.776.592
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış	13	1.356
Ticari borçlardaki (azalış)	6	(19.055)
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki (azalış)/artış	7,13	212.289
Alınan faizler		500.864
<b>İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit</b>	<b>(1.169.522)</b>	<b>5.177.697</b>
Maddi/maddi olmayan duran varlık satın alımları	9,10	-
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları</b>	<b>(727.757)</b>	<b>-</b>
Sermaye artışı	14	-
Azınlık paylarındaki değişim		-
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>	<b>5.045.050</b>	<b>-</b>
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		-
<b>Nakit ve benzeri değerlerdeki net artış</b>	<b>3.147.771</b>	<b>5.177.697</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	5.676.119
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>4</b>	<b>10.853.816</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla  
"Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket" ya da "Ana Ortaklık") 19 Ekim 1994 tarihinde İstanbul'da tescil ve ilan olunarak kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştiğal etmek üzere Egeli & Co Yatırım Ortaklığı unvanıyla kurulmuş olan şirket, 9 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edildiği üzere, menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkıp girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşmüş olup unvanı "Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olmuştur. Şirket'in faaliyet esasları yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında sermaye piyasası kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur. Şirket'in hisseleri halka arz olmuştur ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

Şirket, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktadır:

- SPK'nın Seri: VI, No: 15 Tebliğ'inde belirtilen esaslar çerçevesinde girişim şirketlerine yatırım yapar,
- Girişim şirketlerinin yönetimine katılır, bu şirketlere danışmanlık hizmeti verir,
- Portföylerini çeşitlendirmek amacıyla ikinci el piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına ve para piyasası araçlarına yatırım yapar,
- Türkiye'de kurulu girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere yurtdışında kurulan girişim sermayesi fonlarına yatırım yapar.

Şirket'in merkezi, Abdi İpekçi Caddesi Azer İş Merkezi No: 40 Kat:3 Daire:10 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye'dedir.

Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklığı Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. ("Bağlı Ortaklık" ya da "Batı Tarım")'dir. Batı Tarım'ın esas faaliyet konusu topraklı tarım alanında faaliyet göstermek amacı ile tarım arazileri satın alarak ve/veya kiralayarak, bölgenin ekolojisine uygun küçükbaş hayvancılık ürünlerinin üretimi, dağıtımı, taşımacılığı ve pazarlaması ile birlikte üretimi için gerekli tesislerin kurulması, yatırımların yapılması ve tesislerin satın alınması işlerini yapmaktadır. Batı Tarım'ın merkezi, Abdi İpekçi Caddesi Azer İş Merkezi No: 40 Kat:3 Daire:10 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye adresindedir.

Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklık hep birlikte "Grup" olarak ifade edilmiştir.

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 7'dir (31 Aralık 2010: 4).

31 Aralık 2011 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 5 Nisan 2012 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Grup'un yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.



**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Ege & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### 2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Grup, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 5 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın Seri XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır.

##### 2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

##### 2.1.3 Netleştirme/mahsup

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

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla  
"Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### 2.1.5 Kullanılan para birimi

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

### 2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

#### 2.2.1 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış solo bilançosu ile, 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait solo kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

#### 2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Grup UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:**

- UMS 24 (Revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları" ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)'nin uygulanması 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.
- UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2010 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Değişiklik, UFRS'yi ilk defa uygulayanlar için, UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" da yer alan karşılaştırmalı 3 seviyeli sınıflandırma açıklamaları ile ilgili geçiş koşullarını getirmektedir.





**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRYK 14, "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi" 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Yapılan değişikliklerin erken uygulanması mümkündür. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14'ün, "UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi" üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere yapılmıştır.

- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu proje, aşağıdaki 6 standart ve 1 yorumdaki değişiklikleri içermektedir:

UFRS 1, "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması"  
UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri";  
UFRS 7, "Finansal Araçlar: Açıklamalar";  
UMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu";  
UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar";  
UMS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama";  
UFRYK 13, "Müşteri Sadakat Programları".

1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Grup'un finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmayan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- UFRYK 19 "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir.
- UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir. MS 32 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Mali Tabloların Sunumu" (1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:

- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, transfer işlemlerinde şeffaflığı arttırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla  
"Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 12 (Değişiklik), "Gelir Vergileri" 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir.
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar" 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli deşildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının deşıştırilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27, "Bireysel Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28, "İştirakler ve iş ortaklıkları" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

Grup yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.



**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerinde yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

##### a. Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile bağlı ortaklığının hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketin finansal tablolarının hazırlanması sırasında SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır. Bağılı ortaklık iktisap edildiği tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

##### Bağılı ortaklık

Bağılı ortaklık, Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin doğrudan kendisine ait olan ve Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin üzerinde oy haklarına sahip olduğu hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu şirketi ifade eder. Etkin ortaklık oranı, Grup'un Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. üzerinden doğrudan sahip olduğu pay oranıdır.

Bağılı ortaklığın oy hakkı ve etkin ortaklık oranı aşağıda gösterilmiştir:

	<u>Egeli &amp; Co. Tarım GSYO'nun doğrudan oy hakkı</u>	<u>Toplam oy hakkı</u>	<u>Etkin ortaklık oranı</u>
<b>Bağılı Ortaklıklar</b>			
Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	90,99	90,99	90,99

Bağılı ortaklığın bilançosu ve gelir tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve bağlı ortaklığının sahip olduğu payların kayıtlı değerleri ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile bağlı ortaklığı arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. Bağılı ortaklık kontrol Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolide edilmekte ve kontrolün yitildiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadır.

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla  
"Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.) 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş., 30 Mart 2011 tarihinde şirket'in ilişkili tarafı olan "Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş." tarafından %99,99 oranında 499.960 TL sermaye payı ile toplam 500.000 TL sermaye ile kurulmuştur.

Şirket, 15 Haziran 2011 tarihinde, Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'nin Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'de sahip olduğu 454.960 TL nominal değerli, 454.960 adet hisseyi toplam 463.425 TL bedelle satın almıştır.

İlgili bağlı ortaklık finansal tabloları konsolide finansal tablolara iktisap tarihinden itibaren dahil edilmektedir.

Konsolide finansal tablolara dahil edilen bağlı ortaklığın konsolidasyon düzeltmeleri öncesi dönem sonu varlıklar, yükümlülükler ile satışlar ve faaliyet sonuçlarına ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011
Toplam dönen varlıklar	423.479
Toplam duran varlıklar	728.803
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.152.282</b>
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	787.210
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>787.210</b>

	15 Haziran - 31 Aralık 2011
Satışlar	-
Brüt zarar	-
<b>Net dönem (zararı)</b>	<b>(134.928)</b>

Azınlık payları

Bağlı ortaklığın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda "azınlık payları" olarak gösterilmektedir.

#### b. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

"Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri İMKB bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmiştir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

#### c. Ters repo işlemlerinden alacaklar

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda "Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)" hesabı altında faiz geliri olarak kaydedilir (Dipnot 4).



**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### c. Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri, iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlenmelerini Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri kapsar (Dipnot 17).

#### ç. Yabancı para işlemleri

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

#### d. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kullanılabilir ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri 4 ila 5 yıl arasında değişmektedir (Dipnot 9).

#### e. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 3 ila 5 yıl arasında itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek amacıyla yapılan harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir (Dipnot 10)

#### f. Varlıklarda değer düşüklüğü

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

#### g. Hasılatın tanınması

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Grup, satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

#### h. Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kuruma verilen aracılık komisyonlarından ve portföy yönetim ücretinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosunda pazarlama ve satış giderleri hesabına yansıtılmaktadır (Dipnot 15).

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla  
"Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.) 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### i. Vergi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendine göre Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları, Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

Kurumlar vergisi - Bağılı ortaklık

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Ertelenen Vergiler

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

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

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

#### i. İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından şirket'in ortakları ve şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 21).

#### j. Sermaye ve temettüer

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

Grup, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı "Hisse Senedi İhraç Primleri" olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedir.

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### k. Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka hesabı ve İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") ve aracı kurum nezdinde bulundurulmuş cari hesap bakiyeleri ile ters repo işlemlerinden alacaklar dikkate alınmıştır (Dipnot 4).

#### l. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar esas faaliyetler diğer gelirler içerisinde sınıflandırılır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilir.

#### m. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

#### n. Çalışanlara sağlanan faydalar

Grup, kıdem tazminatı yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı" ("UMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda sırasıyla "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Grup, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup çalışanlarının emekliliği durumunda Grup'un gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır (Dipnot 12).

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla  
"Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### o. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz hesap ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

#### ö. Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(kayıp), net karın/(zararın), yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç/(kayıp) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

#### p. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

### 2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un farklı bir faaliyet alanı ve coğrafi bölgede faaliyet gösterecek olan bağlı ortaklığı henüz faaliyete geçmediğinden bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır. Bağlı ortaklığa ilişkin özet finansal bilgiler dipnot 2.4.a'da belirtilmiştir.





**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadeli mevduat	13.932.760	-
Vadesiz mevduat	117.278	-
<b>Bankalardaki toplam mevduat</b>	<b>14.050.038</b>	<b>-</b>
Kasa	58	-
Aracı kurum cari hesapları	-	814
Takasbank cari hesapları	-	2
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	10.855.182
	<b>58</b>	<b>10.855.998</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacaklar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: 10.855.182 TL)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir. (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır.)

	Faiz oranı	Vade tarihi	Maliyet	Kayıtlı değer
	%11,00	20 Ocak 2012	12.064.196	12.111.384
	%11,50	2 Ocak 2012	1.280.055	1.280.862
	%11,60	5 Ocak 2012	540.000	540.514
			<b>13.884.251</b>	<b>13.932.760</b>

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	58	-
Bankalar	14.001.529	-
Aracı kurum cari hesapları	-	814
Takasbank cari hesapları	-	2
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	10.853.000
	<b>14.001.587</b>	<b>10.853.816</b>

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

**5 - FİNANSAL YATIRIMLAR**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Alım satım amaçlı	4.049.057	4.174.000
	<b>4.049.057</b>	<b>4.174.000</b>

Grup'un faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer bilanço tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleştirilen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsada işlem gören hisse senetleri	3.670.292	3.055.650	3.055.650	3.875.658	4.174.000	4.174.000
Devlet tahvilleri	371.798	375.220	375.220	-	-	-
Özel sektör tahvilleri	521.576	526.987	526.987	-	-	-
Borsa yatırım fonları	97.300	91.200	91.200	-	-	-
	<b>4.660.966</b>	<b>4.049.057</b>	<b>4.049.057</b>	<b>3.875.658</b>	<b>4.174.000</b>	<b>4.174.000</b>

**6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ticari alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 21)	9.845	31.628
Denetim ücreti	5.310	-
Diğer	2.766	1.770
	<b>17.921</b>	<b>33.398</b>

**7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli diğer borçlar:		
Ortaklara temettü borçları	1.336	1.336
	<b>1.336</b>	<b>1.336</b>



**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Ege & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 8 - STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme stokları (*)	18.922	-
	<b>18.922</b>	<b>-</b>

(\*) Stoklar, "Batı Tarım"ın tarımsal faaliyetlerinde kullanılmak üzere alınan tohumlardan oluşmaktadır.

### 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine tesis ve cihazlar	Demirbaşlar	Arazi ve arsalar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	29.305	520	-	-	29.825
Alımlar	-	25.319	546.780	157.658	729.757
Çıkışlar	-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>29.305</b>	<b>25.839</b>	<b>546.780</b>	<b>157.658</b>	<b>759.582</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(29.305)	(520)	-	-	(29.825)
Dönem gideri	-	(954)	-	-	(954)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>(29.305)</b>	<b>(1.474)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30.779)</b>
<b>31 Aralık 2011 net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>24.365</b>	<b>546.780</b>	<b>157.658</b>	<b>728.803</b>

	Makine tesis ve cihazlar	Demirbaşlar	Arazi ve arsalar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	29.305	520	-	-	29.825
Alımlar	-	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi</b>	<b>29.305</b>	<b>520</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29.825</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(29.193)	(520)	-	-	(29.713)
Dönem gideri	(112)	-	-	-	(112)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi</b>	<b>(29.305)</b>	<b>(520)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29.825</b>
<b>31 Aralık 2010 net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla  
"Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

**10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

31 Aralık 2011	Yazılımlar
Maliyet değeri	
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	14.629
Alımlar	6.330
Çıkışlar (-)	-
<b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>20.959</b>
Birikmiş amortismanlar	
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(14.039)
Dönem gideri	(1.061)
Çıkışlar (-)	-
<b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>(14.510)</b>
<b>31 Aralık 2011 net defter değeri</b>	<b>5.859</b>
31 Aralık 2010	Yazılımlar
Maliyet değeri	
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	14.629
Alımlar	-
Çıkışlar (-)	-
<b>31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi</b>	<b>14.629</b>
Birikmiş amortismanlar	
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(11.364)
Dönem gideri	(2.675)
Çıkışlar (-)	-
<b>31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi</b>	<b>14.039</b>
<b>31 Aralık 2010 net Defter Değeri</b>	<b>590</b>

**11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Şirket, Ocak 2008 ayından Şubat 2009 ayına kadar Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") beyannamelerini vergi dairesine ihtirazi kayıtla vermiş ve ödemesini yaptığı vergilerin iptaline ilişkin olarak vergi mahkemesine dava açmıştır. Söz konusu vergiler 6111 sayılı "Kamu Alacaklarının Yeniden Yapılandırılması Hakkındaki Kanun" kapsamına girdiğinden anılan Kanunda tanınan imkandan faydalanılmak üzere Beşiktaş Vergi Dairesi'ne başvurulmuş olup, bu nedenle açılmış olan davalardan feragat edilmiştir.

Bu kapsamda, şirket'in beyan edip ödediği ve dava konusu ettiği BSMV tutarı toplam 293.335 TL'dir. 2010 yılı içerisinde 204.363 TL ve 2011 yılı içerisinde 12.256 TL vergi dairesi tarafından şirkete iade edilmiştir. 2010 yılı içerisinde ve müteakip dönemde Danıştay kararları ile lehte çıkan kararların bozulması ve aleyhte çıkan kararları onaması sebebiyle 2010 yılı içerisinde iade alınan ve 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş gelir olarak gösterilen 204.363 TL (Dipnot 13) davalardan feragat edilmesi sebebiyle 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarda yer almamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Grup'un teminat, rehin veya ipoteği bulunmamaktadır.



**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Ege & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

**12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kullanılmamış izinler karşılığı	10.290	2.900
	<b>10.290</b>	<b>2.900</b>
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	15.856	12.687
	<b>15.856</b>	<b>12.687</b>

**Kullanılmamış izinler karşılığı**

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

Kullanılmamış izin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	2.900	-
Dönem içindeki artış	7.390	2.900
<b>Dönem sonu</b>	<b>10.290</b>	<b>2.900</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, şirket bir senesini doldurmuş olan ve şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 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 2011 tarihi itibarıyla 2.732 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 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.

UFRS, şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	-	-

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla  
"Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

**12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)**

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak 2011	12.687	2.680
Hizmet maliyeti	2.876	9.848
Faiz maliyeti	293	159
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>15.856</b>	<b>12.687</b>

**13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Diğer dönen varlıklar:</b>		
Verilen avanslar (*)	271.606	-
Peşin ödenen vergiler	97.582	-
Devreden KDV	51.254	-
Verilen depozito ve teminatlar	2.275	-
Gelecek aylara ait giderler	99	759
	<b>422.816</b>	<b>759</b>

(\*) Verilen avansların 242.444 TL kısmı, "Batı Tarım"ın tarımsal faaliyetlerinde kullanılmak üzere yeni arsa alımı için vermiş olduğu avanstaki olmaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Diğer duran varlıklar:</b>		
Gelecek yıllara ait giderler	14.448	-
Verilen avanslar	1.125	-
Diğer	590	-
	<b>16.163</b>	<b>-</b>

**Diğer kısa vadeli yükümlülükler:**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	31.949	26.630
Gider tahakkukları	671	-
BSMV davalarından ertelenmiş gelir (Dipnot 11)	-	204.363
	<b>32.620</b>	<b>230.993</b>



**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 14 - ÖZKAYNAKLAR

Şirketin ödenmiş sermayesi 22.000.000 TL (31 Aralık 2010: 17.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 22.000.000 (31 Aralık 2010: 17.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Ana ortak şirket'in 6 Haziran 2011 tarihinde yapılan 174 no'lu Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; 6 Haziran 2011 tarihinde yapılan Olağan Ortaklar Genel Kurul ve İmtiyazlı Pay Sahipleri Ortaklar Kurulu toplantısında onaylanan ana sözleşmesine göre hamiline olan hisse senetleri nama dönüşmüş olup şirketin 21.994.738 TL nominal değerli nama yazılı B grubu hisse senetlerinin beyaz ciro ile devredilmesinin kabul edilmesine ve bu kapsamda devrin şirket'e karşı geçerli olması için Yönetim kurulunun onayının ve pay defterine kaydının aranmamasına, oybirliği ile karar verilmiştir.

Şirketin çıkarılmış sermayesinin ortakların rüçhan hakları kısıtlanmak suretiyle 17.000.000 TL'den 22.000.000 TL'ye yükseltilmesi dolayısıyla ihraç edilen toplam 5.000.000 TL nominal değerli payların tahsisli olarak Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'ye Toptan Satışlar Pazarı'nda satış işlemi 21 Nisan 2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Tahsisli sermaye artırım sonrası Dipnot 14'deki sermaye tablosunda Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplam nominal 1.075.661 TL hisse senedi de nominal 6.075.661 TL olmuştur. Sermaye artırım işlemleri tamamlanmış olup, bununla ilgili SPK'dan 3 Mayıs 2011 tarih ve 445 sayılı sermaye artırımının tamamlanmasına ilişkin Tescile Mesnet Belge alınarak 6 Mayıs 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilmiştir.

Ana ortaklık şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 200.000.000 TL (31 Aralık 2010: 200.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

Şirket ortaklarından Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ve Tan Egeli lider sermayedarlardır.

Ana ortaklık şirket'in 5.262 adet, 1 TL nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. A grubu hisse senetleri yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçimde aday gösterme imtiyazına sahiptir ve bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla tamamı Tan Egeli'ye aittir.

Ana ortaklık şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse (%)	31 Aralık 2011 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2010 TL
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	27,62	6.075.661	2,71	460.395
Tan Egeli	3,49	768.562	2,09	355.262
Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.	2,01	442.055	-	-
Ebru Egeli	0,68	150.000	0,86	146.057
Murat Çilingir	0,00	263	0,00	263
Ersoy Çoban	0,00	2	0,00	2
Diğer /Halka Arz	66,20	14.563.457	94,34	16.038.021
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>22.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>17.000.000</b>
Sermaye düzeltmesi farkları		789.204		789.204
<b>Toplam sermaye</b>		<b>22.789.204</b>		<b>17.789.204</b>

Sermaye düzeltmesi farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla  
"Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	474.975	474.975
Geçmiş yıllar zararları	(3.525.016)	(4.983.677)
	<b>(3.050.041)</b>	<b>(4.508.702)</b>

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

#### Geçmiş yıllar karları

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

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.





**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

#### Kar payı dağıtımı

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen esaslara tabidir. SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir.

### 15 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Satış gelirleri</b>		
Hisse senedi satış geliri	24.382.308	49.467.414
	<b>24.382.308</b>	<b>49.467.414</b>
<b>Satışların maliyeti</b>		
Hisse senedi satış maliyeti	(23.559.504)	(47.189.385)
	<b>(23.559.504)</b>	<b>(47.189.385)</b>
<b>Net satışlar</b>	<b>822.804</b>	<b>2.278.029</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler/(gelirler)</b>		
Vadeli mevduat faiz gelirleri	684.304	-
Ters repo işlemlerinden faiz gelirleri	299.386	501.541
VOB değer artışları	108.250	59.840
Temettü gelirleri	39.845	381.286
Borsa Para Piyasası işlemlerinden faiz gelirleri	-	1.647
VOB faiz gelirleri	2.665	984
Gerçekleşmemiş değer (azalış)/artışları	(611.909)	298.342
Önceki yıl reeskont iptalleri	(298.342)	(710.345)
Proje danışmanlık giderleri	(227.300)	-
	<b>(3.101)</b>	<b>533.295</b>
<b>Brüt kar</b>	<b>819.703</b>	<b>2.811.324</b>

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla  
"Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

**16 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	426.475	305.991
Genel yönetim giderleri	913.941	1.050.864
	<b>1.340.416</b>	<b>1.356.855</b>
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>		
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 21)	399.659	258.337
Menkul kıymet alım satım komisyonları	17.326	26.424
Saklama komisyonu	3.471	-
Ters repo işlem komisyonları	-	13.314
Diğer komisyon giderleri	6.019	7.916
	<b>426.475</b>	<b>305.991</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	363.317	594.024
Danışmanlık giderleri	47.081	236.357
Ulaşım ve konaklama giderleri	123.872	49.193
Destek hizmet giderleri	108.982	29.038
Vergi, resim ve harç giderleri	78.836	1.530
Kira giderleri ve bina yönetim giderleri	36.995	34.372
Müşavirlik giderleri	31.812	26.904
Denetim giderleri	25.370	23.600
Sermaye artırım giderleri	16.100	-
Sigorta giderleri	15.790	-
Ticaret sicil giderleri	12.773	3.792
Bakım onarım giderleri	9.286	12.048
Kotasyon gideri	9.250	4.250
Haberleşme giderleri	5.020	5.190
Amortisman ve itfa payı giderleri	2.015	2.787
Diğer faaliyet giderleri	27.442	27.779
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>913.941</b>	<b>1.050.864</b>

**17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER**

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>Diğer faaliyetlerden gelirler</b>		
Diğer gelirler	-	4.192
	-	4.192
<b>Diğer faaliyetlerden giderler</b>		
Tarımsal faaliyetlerden gider ve zararlar	(54.700)	-
İştirak primi	(8.465)	-
	<b>(63.165)</b>	<b>-</b>



**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 18 - FİNANSAL GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Diğer faiz gelirleri	2.665	-
	<b>2.665</b>	<b>-</b>
Kambiyo zararları (-)	(177)	-
	<b>(177)</b>	<b>-</b>

### 19 - VERGİLER

#### Ertelenen vergiler

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları ve vergi finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve devreden mali zarardan istisnasından kaynaklanmaktadır. Gelecek dönemlerde gerçekleşecek uzun vadeli geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir.

Ertelenen vergi varlıkları tüm indirilebilir geçici farklar için yararlanılabilecek düzeyde mali karın oluşması muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara yansıtılır.

Türk Vergi Mevzuatı, konsolide vergi beyannamesi hazırlanmasına izin vermediğinden, vergi karşılıklarının her bir işletme bazında ayrı ayrı hesaplanmaktadır.

#### Kurumlar Vergisi - Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla  
"Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 19 - VERGİLER (Devamı)

#### Kurumlar vergisi - Bağlı ortaklık

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Grup tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Grup'un koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

Ayrı bir vergi mükellefi olan bağlı ortaklığın 2011 yılı mali zararı üzerinden 27.225 TL ertelenmiş vergi varlığı, Grup'un koşullar dahilinde makul sayılan beklentileri baz alınarak kayıt altına alınmamıştır.

### 20 - HİSSE BAŞINA KAYIP/KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırılabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

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



**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 20 - HİSSE BAŞINA KAYIP/KAZANÇ (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(569.223)	1.458.661
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	27.344.444	17.000.000
<b>Hisse başına (zarar)/kar (Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>(0,0278)</b>	<b>0,0900</b>
Toplam kapsamlı (gider)/gelir	(569.223)	1.458.661
<b>Kapsamlı gelir için hisse başına (zarar)/kar (Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>(0,0278)</b>	<b>0,0858</b>

İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarları ayrıdır.

### 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bilançoda ilişkili şirketlerle ilgili bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Ticari borçlar</b>		
Egeli & Co. Portföy Yönetim A.Ş. (*)	9.845	31.628
	<b>9.845</b>	<b>31.628</b>

(\*) Portföy yönetim sözleşmesi kapsamında kesilen faturaların ödenmemiş kısmından oluşmaktadır.

b. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içerisinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>İlişkili taraflara ödenen iştirak primi</b>		
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. (**)	8.465	-
	<b>8.465</b>	<b>-</b>

(\*\*) Bağlı ortaklığın satın alınması sırasında ödenen primden oluşmaktadır (Not 2.4.a).

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<b>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim komisyonları</b>		
Egeli & Co. Portföy Yönetim A.Ş. (***)	399.659	258.337
	<b>399.659</b>	<b>258.337</b>

(\*\*\*) Portföy yönetim sözleşmesi kapsamında ödenen portföy yönetim komisyonlarından oluşmaktadır.

#### İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (****)	108.982	29.038
Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş. (*****)	34.584	32.256
	<b>143.566</b>	<b>61.294</b>

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

(\*\*\*\*\*)Kira ve kullanım giderlerinden oluşmaktadır.

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla  
"Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

**21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

Şirket, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkıp, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na dönüştüğü için Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş. ile arasında 1 Kasım 2010 tarihinde imzalanmış olan portföy yönetim sözleşmesi 10 Haziran 2011 tarihinde feshedilmiş ve Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş. ile şirket arasında 10 Haziran 2011 tarihinde girişim şirketlerinin seçimine, yatırımların yönetimine ve portföy yönetimine ilişkin olarak, portföy yönetim sözleşmesi imzalanmıştır.

c. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	150.385	313.632
	<b>150.385</b>	<b>313.632</b>

**22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

Grup, ticari faaliyetleri neticesi birçok riske maruz kalmaktadır. Bu risklerin detayları ve nasıl yönetildikleri aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır.

**Finansal risk yönetimi**

Grup, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Grup'un ana faaliyet konusu, menkul kıymet portföyü oluşturmak ve yönetmek olduğu için; Grup'un maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir:

**a. Kredi riski açıklamaları**

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

Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Aralık 2010

Dipnot referansı	Diğer alacaklar (Dipnot 6)	Ters repo işlemlerinden alacaklar (Dipnot 3)	Dğer cari hesaplar (Dipnot 3)	Finansal yatırımlar (Dipnot 4)	Bankalardaki mevduat (Dipnot 3)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	10.855.182	816	4.174.000	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	10.855.182	816	4.174.000	-

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Ege & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

31 Aralık 2011

Dipnot referansı	Diğer alacaklar (Dipnot 6)	Ters repo işlemlerinden alacaklar (Dipnot 4)	Diğer cari hesaplar (Dipnot 4)	Finansal yatırımlar (Dipnot 5)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	16.620	-	14.050.038	4.140.257
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	16.620	-	14.050.038	4.140.257

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Grup'un kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

**b. Likidite riski açıklamaları**

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup'un türev finansal varlığı ve yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011				
	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	14.040.758	-	-	9.338	14.050.096
Finansal yatırımlar	-	-	-	4.049.057	4.049.057
Stoklar	-	-	-	18.922	18.922
Diğer dönen varlıklar	422.816	-	-	15.573	438.389
Maddi duran varlıklar	-	-	-	728.803	728.803
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	6.449	6.449
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>14.463.574</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.828.142</b>	<b>19.291.716</b>
Ticari borçlar	-	17.921	-	-	17.921
Diğer borçlar	1.336	-	-	-	1.336
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	10.290	-	10.290
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	32.620	-	-	32.620
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	-	15.856	15.856
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>1.336</b>	<b>50.541</b>	<b>10.290</b>	<b>15.856</b>	<b>78.023</b>
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>14.462.238</b>	<b>(50.541)</b>	<b>(10.290)</b>	<b>4.812.286</b>	<b>19.213.693</b>

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla  
"Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

	31 Aralık 2010				Toplam
	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	10.855.182	-	-	816	10.855.998
Finansal yatırımlar	-	-	-	4.174.000	4.174.000
Diğer dönen varlıklar	759	-	-	-	759
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	590	590
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>10.855.941</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.175.406</b>	<b>15.031.347</b>
Ticari borçlar	33.398	-	-	-	33.398
Diğer borçlar	1.336	-	-	-	1.336
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	230.993	-	-	-	230.993
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	-	15.587	15.587
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>265.727</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.587</b>	<b>281.292</b>
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>10.590.214</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.159.819</b>	<b>14.750.033</b>

Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar tutarı kayıtlı değer tutarlarından farklılık göstermediği için, ayrıca nakit çıkışlara ilişkin bir tablo sunulmamıştır.

**c. Piyasa riski açıklamaları**

**1. Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Grup 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kur riskine maruz kalmamıştır.

**2. Faiz oranı riski**

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz oranı değişimlerine duyarlı değişken faizli varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.





## EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### 3. Hisse senedi fiyat riski

Grup'un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan hazır finansal varlıklar olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İMKB'de işlem görmektedir.

Grup'un yaptığı analizlere göre İMKB endeksinde %10 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Grup'un net dönem karında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 314.685 TL (31 Aralık 2010: 417.400 TL) artış/azalış oluşmaktadır

##### d. Sermaye yönetimi

Grup, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Grup'un esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Grup, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

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

##### a. Finansal varlıklar:

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

Hisse senetlerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (eski unvanıyla "Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.") 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

### 23 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

#### b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülük bulunmamaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- \* Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- \* İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- \* Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	4.049.057		
	<b>4.140.257</b>		
31 Aralık 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	4.174.000	-	-
	<b>4.174.000</b>	-	-

### 24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

9 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edildiği üzere şirket, menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkıp girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşmüş olup şirket'in unvanı "Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olmuştur.





Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Abdi İpekçi Caddesi  
No:40/10 Nişantaşı 34367,  
İstanbul Türkiye  
Tel: +90 (212) 343 06 26  
Fax: +90 (212) 343 06 27  
[www.egcyo.com](http://www.egcyo.com)