

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

**1 OCAK - 31 MART 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

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

## 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>KONSOLİDE BİLANÇO</b> .....	<b>1</b>
<b>KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....	<b>2</b>
<b>KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....	<b>3</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU</b> .....	<b>4</b>
<b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b> .....	<b>5-42</b>
1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-18
3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	18-19
4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	20
5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	21-22
6 FİNANSAL BORÇLAR.....	22
7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	23
8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	23
9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	23-24
10 STOKLAR.....	24
11 CANLI VARLIKLAR .....	24-26
12 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	26-27
13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	27-28
14 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....	28
15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	28
16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR .....	29-30
17 ÖZKAYNAKLAR.....	30-32
18 ESAS FAALİYET GELİR VE GİDERLERİ .....	32
19 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	33
20 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER.....	33
21 FİNANSAL GELİR/GİDERLER .....	33
22 VERGİLER .....	34-35
23 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	36
24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	36-37
25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	37-40
26 HAYVAN SAĞLIĞI RİSKİ.....	40-41
27 FİNANSAL ARAÇLAR .....	42
28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	42
29 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	42

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

## 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 31 Mart 2013	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2012
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>12.724.366</b>	<b>12.566.391</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	9.228.334	6.210.794
Finansal yatırımlar	5	694.350	4.358.456
Ticari alacaklar	7	503.290	344.111
Stoklar	10	707.684	567.211
Canlı varlıklar	11	62.937	235.450
Diğer dönen varlıklar	9	1.527.771	850.369
<b>Duran varlıklar</b>		<b>10.361.663</b>	<b>10.424.253</b>
Şerefiye		1.479.925	1.479.925
Canlı varlıklar	11	2.320.496	2.237.657
Maddi duran varlıklar	12	4.819.767	4.899.154
Maddi olmayan duran varlıklar	13	3.222	3.749
Diğer duran varlıklar	9	331.326	374.924
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığı	5	1.406.927	1.428.844
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>23.086.029</b>	<b>22.990.644</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.343.901</b>	<b>1.139.722</b>
Finansal borçlar	6	878.541	881.550
Ticari borçlar	7	308.226	151.069
Diğer borçlar	8	62.815	10.566
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	71.321	79.794
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	16	21.662	16.743
İlişkili taraflara diğer borçlar		1.336	-
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.965.683</b>	<b>2.975.911</b>
Finansal borçlar	6	2.673.600	2.673.600
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	16	40.368	29.758
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	22	251.715	272.553
<b>Özkaynaklar</b>		<b>18.776.445</b>	<b>18.875.011</b>
Ödenmiş sermaye	17	22.000.000	22.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	17	789.204	789.204
Hisse senedi ihraç primleri		10.870	10.870
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	474.975	474.975
Geçmiş yıllar zararları (-)	17	(4.535.489)	(4.116.030)
Net dönem zararı (-)		(114.915)	(419.459)
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>		<b>18.624.645</b>	<b>18.739.560</b>
<b>Ana ortaklık dışı paylar</b>		<b>151.800</b>	<b>135.451</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>23.086.029</b>	<b>22.990.644</b>

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

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

## 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2013	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2012
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
<b>ESAS FAALİYET GELİRİ</b>			
Faiz. ücret. prim. komisyon ve diğer gelirler	18	1.164.132	780.425
Faiz. ücret. prim. komisyon ve diğer giderler	18	(809.264)	(98.574)
<b>Brüt kar</b>		<b>354.868</b>	<b>681.851</b>
Genel yönetim giderleri (-)	19	(525.388)	(289.566)
Diğer faaliyet gelirleri	20	7.614	11.250
Diğer faaliyet giderleri (-)	20	(3.240)	-
<b>Faaliyet (zararı)/karı</b>		<b>(166.146)</b>	<b>403.535</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığının zararlarındaki paylar (-)	5	(21.917)	-
Finansal gelirler	21	68.659	1.076
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)/kar</b>		<b>(119.404)</b>	<b>404.611</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri			
- Cari dönem vergi gideri		-	-
- Ertelenmiş vergi geliri	22	20.838	-
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem (zararı)/karı</b>		<b>(98.566)</b>	<b>404.611</b>
<b>Toplam kapsamlı (gider)/gelir</b>		<b>(98.566)</b>	<b>404.611</b>
<b>Toplam kapsamlı (gider)/gelirin dağılımı</b>			
Ana ortaklık payları		(114.915)	409.115
Azınlık payları		16.349	(4.504)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına (kayıp)/kazanç (1 TL nominal hisseye karşılık)	23	(0,0052)	0,0186

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

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

## 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Sınırlı incelemeden geçmemiş							
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar zararları (-)	Net dönem zararı (-)	Ana ortaklık dışı paylar	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2012</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>
Geçmiş yıllar zararlarına transferler	-	-	-	-	(569.233)	569.233	-	-
Toplam kapsamlı gider (-)	-	-	-	-	-	409.115	(4.504)	404.611
<b>31 Mart 2012</b>	<b>22.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>474.975</b>	<b>(4.094.249)</b>	<b>409.115</b>	<b>28.389</b>	<b>19.618.304</b>
<b>1 Ocak 2013</b>	<b>22.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>474.975</b>	<b>(4.116.030)</b>	<b>(419.459)</b>	<b>135.451</b>	<b>18.875.011</b>
Geçmiş yıllar zararlarına transferler	-	-	-	-	(419.459)	419.459	-	-
Toplam kapsamlı gider (-)	-	-	-	-	-	(114.915)	16.349	(98.566)
<b>31 Mart 2013</b>	<b>22.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>474.975</b>	<b>(4.535.489)</b>	<b>(114.915)</b>	<b>151.800</b>	<b>18.776.445</b>

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

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

## 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2013	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2012
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</b>			
Net dönem (zararı)/karı		(98.566)	404.611
<b>Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</b>			
Finansal yatırımlar değer azalışı		-	235.418
Amortisman ve itfa payları		103.816	3.045
Kıdem tazminatı karşılık giderleri		10.611	1.041
Kullanılmamış izin yükümlülüğü karşılık giderleri		4.919	-
Canlı varlık makul değer değişimi		89.674	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığının zararlarındaki paylar		21.917	-
Faiz gelirleri		(177.333)	(353.184)
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerde (kullanılan)/elde edilen nakit akımı</b>			
		<b>(44.962)</b>	<b>290.931</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklarda (artış)/azalış		3.679.050	(1.307.615)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		-	(63.504)
Ticari alacaklardaki değişim		(159.179)	-
Ticari borçlardaki değişim		155.821	18.430
Diğer varlık ve yükümlülüklerdeki değişim		(675.907)	(6.869)
Alınan faizler		175.857	342.329
Stoklardaki değişim		(140.471)	-
<b>İşletme faaliyetlerinde elde edilen/(kullanılan) nakit</b>			
		<b>2.990.209</b>	<b>(726.298)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımları		(23.901)	(48.030)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit (-)</b>			
		<b>(23.901)</b>	<b>(48.030)</b>
<b>Nakit ve benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)</b>			
		<b>2.966.308</b>	<b>(774.328)</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		2.355.119	14.001.587
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>			
	4	<b>5.321.427</b>	<b>13.227.259</b>

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

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

## 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 1 - GRUP’UN 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 iştigal 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.

Şirket’in bağlı ortaklıkları ve iş ortaklığı ile faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

#### **Bağlı ortaklıklar**

#### **Faaliyet konusu**

Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. (“Batı Tarım”)

Tarımsal faaliyetler

Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Paz.

San. ve Tic. Ltd. Şti. (“Doğa Tarım”)

Süt sığırcılığı ve süt satışı

#### **İş ortaklığı**

#### **Faaliyet konusu**

Tolina Tarım Hayvancılık Gıda Ürünleri

Tic ve San. A.Ş. (“Tolina Tarım” veya “iş ortaklığı”)

Organik süt sığırcılığı ve süt satışı

Ana Ortaklık, bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı hep birlikte “Grup” olarak ifade edilmiştir.

Grup’un 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 37’dir (31 Aralık 2012: 29).

31 Mart 2013 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 17 Mayıs 2013 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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

## 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 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 Tebliğ"i 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.



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

### **31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

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

##### **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.

##### **2.1.4 İşletmenin sürekliliği**

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

##### **2.1.5 Kullanılan para birimi**

Grup’un konsolide 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, Grup’un cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

##### **2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar**

Grup UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

- UFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma 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 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde 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.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- UMS 12 (değişiklik), “Gelir Vergileri”. 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde 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 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Erken uygulamaya izin vermektedir.
- UMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir”, 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”. 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde 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: müşterek faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde 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 (revize), “Bireysel Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde 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 (revize), “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

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

## 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- UFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS 1 (değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS’lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 9, “Finansal Araçlar”, 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. UMS 39’da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensiplerinin yerini almaktadır.
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”, UFRS 12 ve UMS 27, “İştiraklerdeki Yatırımlar” (değişiklik), 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile birçok fon ve fon nitelikli şirketin iştirakleri konsolidasyondan hariç tutulacak, bunun yerine, bu iştirakleri makul değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmak suretiyle izlenecektir. Değişiklik iştiraklerdeki yatırımlar tanımlamasına giren şirketler için istisna getirmektedir. UFRS 12’ye de iştiraklerdeki yatırımlara ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- UFRYK 20. Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.

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

### 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:

#### 2.4.1 Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile bağlı ortaklıkları ve iş ortaklığının hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin 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. İş ortaklığı ve bağlı ortaklıklar iktisap edildikleri tarihler itibarıyla konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### *İş ortaklığı*

İş ortaklığı, Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve bir müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. bu müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden ve ilişkili tarafların sahip olduğu paylara ait oy haklarını onlar adına kullanma yetkisinden yararlanarak sağlamaktadır.

Şirket, 16 Ekim 2012 tarihinde 1.815.000 TL nominal sermayeli Tolina Tarım Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'ne sermaye artırımı yoluyla %43,58 oranıyla ortak olarak, 1.401 adet hisseyi (1 adedi bedelsiz) 1.400.000 TL bedelle satın almıştır. Şirket Organik süt sağırcılığı ve süt satışı faaliyetiyle uğraşmaktadır.

Sermaye iştiraki yoluyla yapılan satın alma işlemi sonrasında nevi değiştiren “Tolina Tarım” bütün malvarlığıyla 18 Ocak 2013 tarihinde Anonim Şirket statusüne dönüşmüştür. Yeni şirketin sermayesi 3.215.000 TL'dir.

31 Mart 2013 itibariyle iş ortaklığının, oy hakları ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

<b>İş ortaklığın adı</b>	<b>Şirket'in doğrudan oy hakkı</b>	<b>Toplam oy hakkı</b>	<b>Etkin ortaklık oranı</b>
Tolina Tarım Hayvancılık Gıda Ürünleri Tic ve San. A.Ş	%43,58	%43,58	%43,58

İş ortaklığına yapılan yatırımlar özkaynak metoduyla muhasebeleştirilir. İş ortaklığındaki yatırımlar, özkaynak metodunda finansal tablolara ilk olarak maliyet değeri ile kaydedilir ve bu tutar edinme tarihinden sonra yatırımcı işletmenin iştirakin kar ya da zararındaki payı kadar artırılır ya da azaltılır (Dipnot 5).

##### *Bağlı ortaklıklar*

Bağlı ortaklıklar, 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 şirketleri ifade eder. Etkin ortaklık oranı, Grup'un Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. üzerinden doğrudan sahip olduğu pay oranıdır.

Bağlı ortaklıkların oy hakları ve etkin ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

	<b>Şirket'in doğrudan oy hakkı (%)</b>		<b>Toplam oy hakkı (%)</b>		<b>Etkin ortaklık oranı (%)</b>	
	<b>31 Mart 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Mart 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Mart 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Bağlı Ortaklıklar</b>						
Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Paz. San. ve Tic. Ltd. Şti.	90,05	90,05	90,05	90,05	90,05	90,05

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

## 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Bağlı ortaklıkların bilançoları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değerleri ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile bağlı ortaklıklarının arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. Bağlı ortaklıklar, kontrol Grup’a geçtiği tarihten itibaren konsolide edilmekte ve kontrolün yitirildiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadır.

Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. (“Batı Tarım”), 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. Şirket, 27 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 180.000 TL karşılığı %9,01 oranındaki Batı Tarım nominal hissesini, 189.552 TL bedelle satın alarak Batı Tarım’ın %100’lük hissesine sahip olmuştur (Dipnot 24).

Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Paz. San. ve Tic. Ltd. Şti.( “Doğa Tarım”), 21 Eylül 2010 tarihinde büyükbaş hayvan ve süt besiciliği faaliyetlerinde bulunmak üzere Denizli ilinde kurulmuştur. “Doğa Tarım” 600 baş sağmal hayvan bulundurma ruhsatına sahip olup süt üretimi gerçekleştirmektedir. Şirket, 27 Haziran 2012 tarihinde “Doğa Tarım”ın 450.250 TL nominal değerli, 1.801 adet hissesini 3.203.837 TL bedelle satın almıştır .

İlgili bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının finansal tabloları, konsolide finansal tablolara iktisap tarihinden itibaren dahil edilmektedir.

#### *Ana ortaklık dışı paylar*

Bağlı ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve kapsamlı gelir tablosunda “ana ortaklık dışı paylar” olarak gösterilmektedir.

#### 2.4.2 İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, ayrı tüzel kişiliklerin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan; ancak şerefiyenin içerisinden ayrılabilme özelliğine sahip varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır. Şerefiyenin değerinde herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik olarak her yıl aynı zamanda değer düşüklüğü testi yapılır.

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.4.3 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Bölümlere göre raporlama Grup’un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlama yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. Grup’un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümlerin performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Stratejik kararları alan yönetim kurulu Grup’un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir.

Grup yönetimi, faaliyet bölümlerini yönetim kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararlar alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir.

Grup yönetimi, Grup’un performansını endüstriyel bazda, tarım ve hayvancılık faaliyetleri ile sermaye piyasası faaliyetleri ve bölümlerine göre değerlendirmektedir. Yönetim kurulu, faaliyet bölümlerinin performanslarını “finansal gelir/giderler öncesi karlılık” ile takip etmektedir.

##### 2.4.4. Finansal Varlıklar

Grup, finansal varlıklarını “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” ve “vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar” sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Grup yönetimi tarafından belirlenmiş “piyasa riski politikaları” doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

##### *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.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar konsolide kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyet gelirleri hesabında “Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelir/giderleri” hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar konsolide kapsamlı gelir tablosunda “Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelir/giderleri” hesabına dahil edilmiştir.

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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.

##### *Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar*

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım-satım amaçlı olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınır ve bu değer, makul değer olarak kabul edilir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Şirket vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar altında sınıflandırdığı borçlanmayı temsil eden menkul kıymetlerde tahsilat riski doğmaması koşuluyla, kısa vadeli piyasa dalgalanmalarına istinaden değer düşüklüğü ayırmaz. Tahsilat riski doğması durumunda söz konusu değer düşüklüğünün tutarı, finansal varlığın kayıtlı değeri ile varsa finansal varlıktan hala tahsilatı beklenen nakit akımlarının, orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilerek bulunan değeri arasındaki farktır.

#### 2.4.5. Stoklar

Stokların önemli kısmı hayvan yemi ve çiftlik ilaçlarından oluşmakta olup, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olması ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir.

#### 2.4.6 Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

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

#### 2.4.7 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.

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.4.8 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 değerlendirilmelerini Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri kapsar.

##### 2.4.9 Yabancı para işlemleri

Dönem içindeki yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevriminden doğan kur farkı gelir ve giderleri konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

##### 2.4.10 Canlı varlıklar

Canlı varlıklar Doğa Tarım’ın sahibi olduğu büyükbaş hayvanlardan oluşmakta olup, gerçeğe uygun değerlerinden tahmini satış maliyetleri düşülerek muhasebeleştirilmektedir. Canlı varlıkların gerçeğe uygun değerinden tahmini satış maliyetlerinin düşülerek muhasebeleştirilmesi sırasında doğan kazanç veya zarar olduğu dönem kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyet gelir/giderleri altında muhasebeleştirilir.

Grup, gerçeğe uygun değer tahmininde en güvenilir gerçeğe uygun değer tahminine ulaşmak amacıyla her bir hayvan grubunu ve grubun daha detayı olan hayvanların yaşları ile canlı varlıkların önemli özelliklerini göz önünde bulundurmıştır.

Canlı varlıklar, gerçeğe uygun değerlerinin güvenilir bir şekilde tespit edilemediği durumlarda, söz konusu canlı varlıkların biyolojik dönüşümleri sürecinde, gerçeğe uygun değerlerinin güvenilir bir şekilde tespit edilebildiği safhalardan en yakın olanına ilişkin güncel gerçeğe uygun değerlerine, söz konusu canlı varlıktan beklenen kullanım için katılan maliyetler eklendikten sonra bilanço tarihine kadar birikmiş amortisman düşülmek suretiyle ulaşılan değerle ölçülür (Dipnot 11).

##### 2.4.11 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kullanılabilir ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulmuştur. Araziler için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır (Dipnot 12).

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	10 - 50 yıl
Makine ve teçhizat	5 - 20 yıl
Taşıtlar	5 - 15 yıl
Demirbaşlar	3 - 5 yıl



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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.4.12 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 13).

##### 2.4.13 Varlıklarda değer düşüklüğü

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

##### 2.4.14 Hasılatın tanınması

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

##### 2.4.15 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 konsolide gelir tablosunda faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler hesabına yansıtılmaktadır (Dipnot 18).

##### 2.4.16 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 - Bağlı ortaklıklar*

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 2013 yılı için %20'dir (2012: %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.

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### *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 yasallaşmış 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 hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

##### **2.4.17 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 24).

##### **2.4.18 Sermaye ve temettüleri**

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

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 öz kaynaklarda muhasebeleştirilmektedir.

##### **2.4.19 Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması**

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka hesapları ile ters repo işlemlerinden alacaklar dikkate alınmıştır (Dipnot 4).

##### **2.4.20 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

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

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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, değışikliğin oluştuğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır (Dipnot 15).

##### 2.4.21 Devlet teşvik ve yardımları

Gerçeğe uygun değerinden tahmini pazar yeri maliyeti düşölmek suretiyle ölçölen canlı varlıklara ilişkin koşulsuz olarak yapılan devlet teşvikleri, söz konusu teşviklerin ancak ve ancak alacak haline gelmeleri durumunda gelir olarak muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değerden tahmini pazar yeri maliyeti düşölmek suretiyle ölçölen canlı varlıklara ilişkin devlet teşvikleri, ilgili işletmenin belirli tarımsal faaliyetlerde bulunulmaması da dahil olmak üzere, şartlı olarak verilmiş olmaları durumunda, sadece ve sadece ilgili devlet teşviğine ilişkin koşullar karşılandığında gelir olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 14).

##### 2.4.22 Çalışanlara sağlanan faydalar

Grup, kıdem tazminatı yükümlölüklerini “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 İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlölüğün, 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 yükümlölüğünün iskonto edilmiş değeriyle hesaplanmış tutarıdır (Dipnot 16).

##### 2.4.23 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 değeri değışikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.4.24 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.

##### 2.4.24 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. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, düzeltme ihtiyacı doğduğunda bu düzeltmeler ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır. Kullanılan tahminlerin başlıcaları; varlıkların değer düşüklüğü, maddi varlıkların ekonomik ömürleri, canlı varlıkların makul değerleri ve karşılıklar ile ilgilidir.

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

##### a) Bölüm varlık ve yükümlülükleri

31 Mart 2013

##### Toplam varlıklar:

Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	14.979.787
Sermaye piyasası faaliyetleri	8.106.242

##### Toplam varlıklar

23.086.029

##### Yükümlülükler:

Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	3.958.565
Sermaye piyasası faaliyetleri	99.304

##### Ertelenen vergi yükümlülükleri

251.715

##### Toplam yükümlülükler

4.309.584

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

<b>b) Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar</b>	<b>31 Mart 2013</b>
<b>Yatırım harcamaları</b>	
Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	23.901
Sermaye piyasası faaliyetleri	-
	<b>23.901</b>
<b>Amortisman ve itfa payları</b>	
Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	(103.288)
Sermaye piyasası faaliyetleri	(528)
	<b>(103.816)</b>
<b>c) Esas faaliyet gelirleri / giderleri</b>	<b>31 Mart 2013</b>
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>	
Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	871.248
Sermaye piyasası faaliyetleri	292.884
	<b>1.164.132</b>
<b>Esas faaliyet giderleri</b>	
Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	(628.778)
Sermaye piyasası faaliyetleri	(180.486)
	<b>(809.264)</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>354.868</b>
Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	242.470
Sermaye piyasası faaliyetleri	112.398
<b>Brüt Kar</b>	<b>354.868</b>
<b>d) Operasyonel giderler</b>	
<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	
Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	(268.723)
Sermaye piyasası faaliyetleri	(256.665)
	<b>(525.388)</b>

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kasa	30.309	1.569
Vadeli mevduat (*)	8.906.898	6.072.087
Vadesiz mevduat	300.600	148.527
Verilen ödeme emirleri	(19.360)	(49.760)
B tipi likit fon	9.887	9.886
Diğer	-	28.485
	<b>9.228.334</b>	<b>6.210.794</b>

(\*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 3.882.481 TL tutarında vadeli mevduat alınan krediye karşılık olarak blokağ altındadır (31 Aralık 2012: 3.882.481) (Dipnotlar 6 ve 15).

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir.

	Faiz oranı	Vade tarihi	Maliyet	Kayıtlı değer
	%7,00	12 Nisan 2013	1.824.565	1.832.963
	%5,00	1 Nisan 2013	3.175.427	3.176.797
	%5,00	11 Nisan 2013	3.882.480	3.897.138
			<b>8.882.472</b>	<b>8.906.898</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir.

	Faiz oranı	Vade tarihi	Maliyet	Kayıtlı değer
	%8,25	4 Şubat 2013	1.900.000	1.900.429
	%5,00	2 Ocak 2013	144.866	144.896
	%6,00	2 Ocak 2013	121.786	121.806
	%5,75	11 Ocak 2013	3.882.481	3.904.956
			<b>6.049.133</b>	<b>6.072.087</b>

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kasa	30.309	1.569
Bankalar	5.281.231	2.315.179
B tipi likit fon	9.887	9.886
Diğer	-	28.485
	<b>5.321.427</b>	<b>2.355.119</b>

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	694.350	3.161.273
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	-	1.197.183
	<b>694.350</b>	<b>4.358.456</b>

#### Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Alım/satım amaçlı finansal varlıklar	694.350	3.161.273
	<b>694.350</b>	<b>3.161.273</b>

Grup'un finansal yatırımlar altında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırdığı menkul kıymetler, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer bilanço tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

	31 Mart 2013			31 Aralık 2012		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsada işlem gören hisse senetleri	739.650	694.350	694.350	2.336.118	2.289.300	2.289.300
Devlet tahvilleri	-	-	-	557.963	599.289	599.289
Eurobond	-	-	-	255.074	272.684	272.684
	<b>739.650</b>	<b>694.350</b>	<b>694.350</b>	<b>3.149.155</b>	<b>3.161.273</b>	<b>3.161.273</b>

#### Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Özel sektör tahvil ve bonoları	-	1.197.183

#### Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığı:

	Ortaklık oranı	31 Mart 2013	Ortaklık oranı	31 Aralık 2012
Tolina Tarım	%43,58	1.406.927	%43,58	1.428.844
<b>Toplam</b>		<b>1.406.927</b>		<b>1.428.844</b>

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Şirket, 16 Ekim 2012 tarihinde 1.815.000 TL nominal sermayeli Tolina Tarım Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'ne sermaye artırımını yoluyla %43,58 oranıyla ortak olarak, 1401 adet hisseyi (1 adedi bedelsiz) 1.400.000 TL bedelle satın almıştır. Şirket, organik süt sığırcılığı ve süt satışı faaliyetiyle uğraşmak için kurulmuştur (Dipnot 2.4.1).

Sermaye iştiraki yoluyla yapılan satın alma işlemi sonrasında nevi değiştiren "Tolina Tarım" bütün malvarlığıyla 18 Ocak 2013 tarihinde Anonim Şirket statüsüne dönüşmüştür. Yeni şirketin sermayesi 3.215.000 TL olmuştur.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığının dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>1.428.844</b>	-
İş ortaklığının dönem zararlarındaki paylar	(21.917)	-
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>1.406.927</b>	-

#### 6 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>		
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	878.541	668.400
Kısa vadeli finansal borçlar	-	213.150
	<b>878.541</b>	<b>881.550</b>
<b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>		
Uzun vadeli finansal borçlar	2.673.600	2.673.600
	<b>2.673.600</b>	<b>2.673.600</b>

Grup'un uzun vadeli finansal borçları, bağlı ortaklık Doğa Tarım'ın T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'den almış olduğu faizsiz tarım teşvik kredilerinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli finansal borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

2014	668.400
2015	668.400
2016	668.400
2017	668.400
	<b>2.673.600</b>



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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Süt alıcıları	449.452	331.523
Et alıcıları	49.519	12.588
Diğer	4.319	-
	<b>503.290</b>	<b>344.111</b>
<b>Kısa vadeli ticari borçlar:</b>		
Ticari borçlar	273.018	95.525
İlişkili taraflara portföy yönetim ücreti (Dipnot 24)	15.354	15.034
Diğer	19.854	40.510
	<b>308.226</b>	<b>151.069</b>

#### 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<b>Kısa vadeli diğer borçlar:</b>		
Personele borçlar	22.384	455
Portföy yönetim ücreti	13.671	-
Ödenecek vergi ve fonlar	8.393	-
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	5.531	-
Ortaklara temettü borçları	1.336	1.336
Diğer	11.500	8.775
	<b>62.815</b>	<b>10.566</b>

#### 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<b>Diğer dönen varlıklar:</b>		
Devreden KDV	522.043	497.860
Hisse senedi satışlarından alacaklar	502.379	-
Vergi dairesinden alacaklar	136.717	32.340
Verilen avanslar	56.500	52.499
Peşin ödenen vergiler	42.494	160.740
Gelecek aylara ait giderler	19.841	-
İndirilecek KDV	17.286	-
Personel avansları	4.650	-
Verilen depozito ve teminatlar	3.471	-
Diğer	222.390	106.930
	<b>1.527.771</b>	<b>850.369</b>

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<b>Diğer duran varlıklar:</b>		
Verilen avanslar	324.540	325.326
Gelecek yıllara ait giderler	-	46.753
Diğer	6.786	2.845
	<b>331.326</b>	<b>374.924</b>

#### Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	34.030	46.891
Hesaplanan KDV	16.493	-
Ödenecek sigorta primleri	15.480	29.114
Personele borçlar	1.529	-
Diğer	3.789	3.789
	<b>71.321</b>	<b>79.794</b>

#### 10 - STOKLAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İlk madde ve malzemeler	707.684	567.211
	<b>707.684</b>	<b>567.211</b>

#### 11 - CANLI VARLIKLAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<b>Kısa vadeli canlı varlıklar</b>		
Erkek hayvanlar	62.937	235.450
	<b>62.937</b>	<b>235.450</b>

#### Uzun vadeli canlı varlıklar

Dişi hayvanlar	2.320.496	2.237.657
	<b>2.320.496</b>	<b>2.237.657</b>

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - CANLI VARLIKLAR (Devamı)

		31 Mart 2013 Gerçeğe uygun değer
<b>Erkek hayvanlar</b>	<b>Adet</b>	
Erkek buzağı	27	62.937
	<b>27</b>	<b>62.937</b>
<b>Dişi hayvanlar</b>	<b>Adet</b>	<b>Gerçeğe uygun değer</b>
Süt ineği (*)	198	1.267.950
Düve	135	843.480
Dişi buzağı	86	209.066
	<b>419</b>	<b>2.320.496</b>
<b>Toplam</b>	<b>446</b>	<b>2.383.433</b>

(\*) Süt ineklerinin kayıtlı değeri, güncel gebe düve fiyatlarına, beklenen düzeydeki süt üretimi için katlanılan maliyetler eklendikten sonra 5 yıllık kullanılabilir ömür üzerinden hesaplanmış olan 223.756 TL tutarındaki birikmiş amortisman düşülerek bulunmuştur.

		31 Aralık 2012 Gerçeğe uygun değer
<b>Erkek hayvanlar</b>	<b>Adet</b>	
Erkek dana	47	157.450
Erkek buzağı	52	78.000
	<b>99</b>	<b>235.450</b>
<b>Dişi hayvanlar</b>	<b>Adet</b>	<b>Gerçeğe uygun değer</b>
Süt ineği (*)	202	1.369.657
Düve	136	748.000
Dişi buzağı	80	120.000
	<b>418</b>	<b>2.237.657</b>
<b>Toplam</b>	<b>517</b>	<b>2.473.107</b>

(\*) Süt ineklerinin kayıtlı değeri, güncel gebe düve fiyatlarına, beklenen düzeydeki süt üretimi için katlanılan maliyetler eklendikten sonra 5 yıllık kullanılabilir ömür üzerinden hesaplanmış olan 152.184 TL tutarındaki birikmiş amortisman düşülerek bulunmuştur.

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - CANLI VARLIKLAR (Devamı)

Canlı varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>2013</b>
<b>1 Ocak - Açılış bakiyesi</b>	<b>2.473.107</b>
Fiziksel etki (Doğum, ölüm ve satışların net etkisi)	(218.572)
Gerçeğe uygun değer değişimlerinin etkisi	128.898
<b>31 Mart - Kapanış bakiyesi</b>	<b>2.383.433</b>

Süt inekleri hariç olmak üzere, Grup, gerçeğe uygun değer tahmininde en güvenilir gerçeğe uygun değer tahminine ulaşmak amacıyla her bir hayvan grubunu ve grubun daha detayı olan hayvanların yaşları ile canlı varlıkların önemli özelliklerini göz önünde bulundurmıştır. Ayrıca Denizli Ticaret Borsası'nın yayınladığı hayvan fiyatları baz alınarak bu fiyatlarda hayvanın sağlık durumu, aşılama ve tedavi kaydı, pedigrî kaydı, aile süt ortalaması, pedigrîde bulunan baba ve büyükbabaların (anne-baba) genetik aktarma derecesi, gebe düvelerde tohumlama boğasının genetik aktarma derecesi gibi faktörler de gerçeğe uygun değer belirlenmesinde dikkate alınmıştır.

#### 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve Arsalar (*)	Binalar (*)	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>							
1 Ocak 2013	1.018.278	2.709.679	216.742	146.962	840.669	395.271	5.327.601
Alımlar	-	-	2.439	1.051	8.411	12.000	23.901
<b>31 Mart 2013</b>	<b>1.018.278</b>	<b>2.709.679</b>	<b>219.181</b>	<b>148.013</b>	<b>849.080</b>	<b>407.271</b>	<b>5.351.502</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>							
1 Ocak 2013	-	(131.000)	(42.045)	(9.815)	(245.587)	-	(428.447)
Dönem gideri	-	(65.942)	(5.865)	(7.855)	(23.626)	-	(103.288)
<b>31 Mart 2013</b>	<b>-</b>	<b>(196.942)</b>	<b>(47.910)</b>	<b>(17.670)</b>	<b>(269.213)</b>	<b>-</b>	<b>(531.735)</b>
<b>31 Mart 2013</b>							
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.018.278</b>	<b>2.512.737</b>	<b>171.271</b>	<b>130.343</b>	<b>579.867</b>	<b>407.271</b>	<b>4.819.767</b>

(\*) “Doğa Tarım”a ait süt üretim tesisi üzerinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş.’den kullanmış olduğu kredinin teminatı olarak 10.000.000 TL’ye kadar limitli ipotek bulunmaktadır (Dipnotlar 6 ve 15).

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>							
1 Ocak 2012	546.780	-	29.305	-	25.839	157.658	759.582
Alımlar	48.030	-	-	-	-	-	48.030
<b>31 Mart 2012</b>	<b>594.810</b>	<b>-</b>	<b>29.305</b>	<b>-</b>	<b>25.839</b>	<b>157.658</b>	<b>807.612</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>							
1 Ocak 2012	-	-	(29.305)	-	(1.474)	-	(30.779)
Dönem gideri	-	-	-	-	(1.928)	-	(1.928)
<b>31 Mart 2012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29.305)</b>	<b>-</b>	<b>(3.402)</b>	<b>-</b>	<b>(32.707)</b>
<b>31 Mart 2012 Net defter değeri</b>	<b>594.810</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.437</b>	<b>157.658</b>	<b>774.905</b>

#### 13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Yazılımlar
<b>31 Mart 2013</b>	
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	44.959
Alımlar	-
<b>31 Mart 2013 kapanış bakiyesi</b>	<b>44.959</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>	
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(41.209)
Dönem gideri	(528)
<b>31 Mart 2013 kapanış bakiyesi</b>	<b>(41.737)</b>
<b>31 Mart 2013 net defter değeri</b>	<b>3.222</b>

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Yazılımlar
<b>31 Mart 2012</b>	
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	20.959
Alımlar	-
<b>31 Mart 2012 kapanış bakiyesi</b>	<b>20.959</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>	
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(14.510)
Dönem gideri	(1.117)
<b>31 Mart 2012 kapanış bakiyesi</b>	<b>(15.627)</b>
<b>31 Mart 2012 net defter değeri</b>	<b>5.332</b>

#### 14 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup’un bağlı ortaklıklarından “Doğa Tarım”, 28 Temmuz 2002 tarihli ve 24829 sayılı resmi gazetede yayımlanan “Sığır cinsi hayvanların tanımlanması, tescili ve izlenmesi yönetmeliği” kapsamındaki koşulları sağladığından aşağıda bahsedilen desteklemelerden faydalanmaktadır.

Teşvik ve yardım türü	Koşulları	Süresi
Arilik destekleme	Hastalıklardan Ari işletmeler için; sağlık sertifikasına sahip işletmelerde bulunan, damızlık boğalar ve altı ayın üzerindeki erkek hayvanlar hariç, arilik test zamanında işletmede bulunan tüm sığırlara, sığır başına destekleme ödenir.	1 yıl
Süt desteği	Çiğ sütü, Tarım Bakanlığı’ndan çalışma izni, üretim izni ve süt teşvik kod numarası almış, gıda siciline kayıtlı olan süt işleme tesislerine, fatura ve/veya müstahsil makbuzları karşılığında satmak, ve bir hayvancılık örgütüne üye olmak.	1 yıl

#### 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

“Doğa Tarım”ın T.C. Ziraat Bankası A.Ş.’den kullanmış olduğu kredinin teminatı olarak süt üretim tesisinin üzerinde 10.000.000 TL limitli ipotek ve vadeli mevduatı üzerinde 3.882.481 TL blokaj bulunmaktadır (Dipnotlar 4, 6 ve 12).

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kullanılmamış izinler karşılığı	21.662	16.473
	<b>21.662</b>	<b>16.473</b>
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	40.368	29.758
	<b>40.368</b>	<b>29.758</b>

#### *Kullanılmamış izinler karşılığı*

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

#### *Kıdem tazminatı karşılığı*

Türk İş Kanunu’na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup’la 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 Mart 2013 tarihi itibarıyla 3.125,01 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 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.

TFRS, Grup’un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı (%)	3,70	4,66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	100	100

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup’un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.125,01 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>29.758</b>	<b>15.856</b>
Hizmet maliyeti	9.568	895
Faiz maliyeti	1.042	146
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>40.368</b>	<b>16.897</b>

#### 17 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 22.000.000 TL (31 Aralık 2012: 22.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 22.000.000 (31 Aralık 2012: 22.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Ana ortaklık Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 200.000.000 TL (31 Aralık 2012: 200.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

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 seçiminde aday gösterme imtiyazına sahiptir ve bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla tamamı Tan Egeli'ye aittir.

Ana ortaklık Şirket'in 31 Mart 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse (%)	31 Mart 2013 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2012 TL
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	27,62	6.075.661	27,62	6.075.661
Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5,75	1.264.958	5,75	1.264.958
Tan Egeli	3,49	768.562	3,49	768.562
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	2,11	463.272	2,11	463.272
Ebru Egeli	0,68	150.000	0,68	150.000
Murat Çilingir	0,00	263	0,00	263
Ersoy Çoban	0,00	2	0,00	2
Diğer/Halka Arz	60,35	13.277.282	60,35	13.277.282
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>22.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>22.000.000</b>
<b>Sermaye düzeltmesi farkları</b>		<b>789.204</b>		<b>789.204</b>
<b>Toplam sermaye</b>		<b>22.789.204</b>		<b>22.789.204</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.

## 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

#### Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	474.975	474.975
Geçmiş yıllar zararları (-)	(4.535.489)	(4.116.030)
	<b>(4.060.514)</b>	<b>(3.641.055)</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 artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

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

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı 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.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 17 - 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.

#### 18 - ESAS FAALİYET GELİR VE GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
<b>Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler</b>		
Süt satış ve destekleme gelirleri	631.236	-
Canlı hayvan satışı	240.836	-
Hisse senedi satış karı net	134.816	31.470
Vadeli mevduat faiz gelirleri	110.471	347.699
Tahvil ve bono itfa ve satış gelirleri	46.773	16.442
Ters repo faiz gelirleri	-	77
Kupon faiz gelirleri	-	5.250
Menkul kıymet gerçekleşmemiş değer/artışı	-	379.487
	<b>1.164.132</b>	<b>780.425</b>
<b>Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler</b>		
Tarım faaliyetlerinden doğan maliyetler	539.104	-
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 24)	96.856	97.634
Canlı varlık değer azalışı (Dipnot 11)	89.674	-
Diğer	83.630	940
	<b>809.264</b>	<b>98.574</b>
<b>Brüt kar</b>	<b>354.868</b>	<b>681.851</b>

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Mart- 31 Mart 2012
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	200.450	124.928
Amortisman giderleri	103.816	3.045
Danışmanlık giderleri	33.304	17.320
Destek hizmet giderleri	37.878	43.068
Taşıt aracı giderleri	19.300	-
Müşavirlik giderleri	18.040	22.375
Kira giderleri ve bina yönetim giderleri	17.609	14.663
Ulaşım ve konaklama giderleri	11.501	22.509
Diğer	83.490	41.658
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>525.388</b>	<b>289.566</b>

#### 20 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
<b>Diğer faaliyetlerden gelirler</b>		
Diğer	7.614	11.250
	<b>7.614</b>	<b>11.250</b>

#### Diğer faaliyetlerden giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Diğer	3.240	-
	<b>3.240</b>	<b>-</b>

#### 21 - FİNANSAL GELİR/GİDERLER

##### Finansal gelirler

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Diğer finansal gelirler	66.859	1.076
Kambiyo karları	1.800	-
	<b>68.659</b>	<b>1.076</b>

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - 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 - Egele & 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.

##### *Kurumlar vergisi - Bağlı ortaklıklar*

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 2012 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 (temettüleri) 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.

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - VERGİLER (Devamı)

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 vergi mükellefleri olan bağlı ortaklıkların 2011 ve 2012 yılı mali zararları üzerinden 84.970 TL ertelenmiş vergi varlığı. Grup'un koşullar dahilinde makul sayılan beklentileri baz alınarak kayıt altına alınmamıştır.

Ayrı bir vergi mükellefi olan bağlı ortaklıklardan "Doğa Tarım"ın iktisabı sebebiyle 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal tablolarda yer alan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Ertelenen vergi varlıkları	3.604	5.952
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(255.319)	(278.505)
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri, net (-)</b>	<b>(251.715)</b>	<b>(272.553)</b>

	Toplam geçici farklar 31 Mart 2013	Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) 31 Mart 2013
<b><u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u></b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	18.021	3.604
	<b>18.021</b>	<b>3.604</b>

<b><u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u></b>		
Maddi ve maddi olmayan varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(1.156.247)	(231.249)
Canlı varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(120.348)	(24.070)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>(1.276.595)</b>	<b>(255.319)</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net</b>	<b>(1.258.574)</b>	<b>(251.715)</b>

Ertelenen vergi yükümlülüğünün dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>(272.553)</b>	-
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen ertelenen vergi geliri	20.838	-
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>(251.715)</b>	-

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23 - 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 artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

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

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(114.915)	409.115
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	22.000.000	22.000.000
<b>Hisse başına (kayıp)/kazanç (Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>(0.0052)</b>	<b>0.0186</b>
Toplam kapsamlı (gider)/gelir	(114.915)	409.115
<b>Kapsamlı gelir için hisse başına (kayıp)/kazanç (Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>(0.0052)</b>	<b>0.0186</b>

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

#### 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a. 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla bilançoda ilişkili şirketlerle ilgili bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<b>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</b>		
Tolina Tarım	200.000	-
	<b>200.000</b>	<b>-</b>

#### **İlişkili taraflara ticari borçlar**

Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	15.354	15.034
	<b>15.354</b>	<b>15.034</b>

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

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b. 1 Ocak - 31 Mart 2013 ve 2012 ara hesap dönemleri içerisinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
<b>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim komisyonları</b>		
Egeli& Co Portföy Yönetim A.Ş. (*)	96.856	97.634
	<b>96.856</b>	<b>97.634</b>

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

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
<b>İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler</b>		
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (**)	32.100	43.067
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (***)	8.108	8.952
	<b>40.208</b>	<b>52.019</b>

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

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

- c. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	64.952	52.531
	<b>64.952</b>	<b>52.531</b>

#### 25 - 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 öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

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.

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Grup’un maruz kaldığı azami kredi riski:

##### 31 Mart 2013

Dipnot referansı	Ticari alacaklar (Dipnot 7)	Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	Finansal yatırımlar (Dipnot 5)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	503.290	9.228.334	694.350
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	503.290	9.228.334	694.350

##### 31 Aralık 2012

Dipnot referansı	Ticari alacaklar (Dipnot 7)	Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	Finansal yatırımlar (Dipnot 5)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	344.111	6.210.794	4.358.456
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	344.111	6.210.794	4.358.456

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 Mart 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:



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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Mart 2013					Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	8.897.425	-	-	-	330.909	9.228.334
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	694.350	694.350
Ticari alacaklar	-	503.290	-	-	-	503.290
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>8.897.425</b>	<b>503.290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.025.259</b>	<b>10.425.974</b>
Finansal borçlar	-	-	878.541	2.673.600	-	3.552.141
Ticari borçlar	-	308.226	-	-	-	308.226
Çalışanlara sağ. faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	21.662	40.368	-	62.030
Diğer yükümlülükler	-	71.321	-	-	-	71.321
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>-</b>	<b>379.547</b>	<b>900.203</b>	<b>2.713.968</b>	<b>-</b>	<b>3.993.718</b>
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>8.897.425</b>	<b>123.743</b>	<b>(900.203)</b>	<b>(2.713.968)</b>	<b>1.025.259</b>	<b>6.432.256</b>
	31 Aralık 2012					Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	4.121.898	1.900.429	-	-	188.467	6.210.794
Finansal yatırımlar	-	-	2.069.156	-	2.289.300	4.358.456
Ticari alacaklar	-	344.111	-	-	-	344.111
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>4.121.898</b>	<b>2.244.540</b>	<b>2.069.156</b>	<b>-</b>	<b>2.477.767</b>	<b>10.913.361</b>
Finansal borçlar	-	881.550	-	2.673.600	-	3.555.150
Ticari borçlar	-	151.069	-	-	-	151.069
Çalışanlara sağ. faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	16.743	29.758	-	46.501
Diğer yükümlülükler	-	79.794	-	-	-	79.794
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>-</b>	<b>1.112.413</b>	<b>16.743</b>	<b>2.703.358</b>	<b>-</b>	<b>3.832.514</b>
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>4.121.898</b>	<b>1.132.127</b>	<b>2.052.413</b>	<b>(2.703.358)</b>	<b>2.477.767</b>	<b>7.080.847</b>

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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 Mart 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla önemli tutarda döviz bulundurmadığından 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 Mart 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz oran değişimlerine duyarlı değişken faizli varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

###### 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 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 69.435 TL (31 Aralık 2012: 228.930 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.

#### 26 - 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 değerlendirme 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.

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

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 26 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

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 yaklaştığı öngörülmektedir.

Hisse senetlerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

##### b. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

<b>31 Mart 2013</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	694.350	-	-
	<b>694.350</b>	-	-
<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	3.161.273	-	-
	<b>3.161.273</b>	-	-

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

### **31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **27 - HAYVAN SAĞLIĞI RİSKİ**

Grup’un bağlı ortaklıklarından “Doğa Tarım”ın faaliyet konusu ile ilgili en temel risk hayvan sağlığı ile ilgili risklerdir. Türkiye’de gerek besi gerekse süt sığırcılığında gerçek anlamda endüstriyel üretici sayısı ve işletme başına ortalama hayvan sayısı çok düşük olduğundan hayvan sağlığını koruma konusundan gerekli önlemlerin alınması mümkün olmamaktadır. Şap, brusella ve verem gibi yaygın hayvan hastalıkları sığır yetiştiriciliğinde önemli bir risk oluşturmaktadır.

Şirket, bünyesinde bulunan hayvanlar ve çiftlik genelinde hastalık girişi ve yayılmasını önlemek için gerekli tüm tedbirleri almış, kurulduğu günden bu yana herhangi bir salgın hastalık sorunu yaşamamıştır. Aldığı önlemlerin sonucunda da Tarım Bakanlığı tarafından “Hastalıklardan Ari İşletme” belgesini almaya hak kazanmış olup, bu belge her yıl yapılan denetim ve izleme çalışmaları sonucunda yenilenmektedir. Hastalık ihtimali göz önüne alınarak Şirket bünyesinde bulunan canlı varlıklar “All Risk” kapsamında sigorta ettirilerek bu risk minimum düzeyde tutulmaktadır.

#### **28 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

.....