

## 2012 FAALİYET RAPORU



*“Geleceğin Tohumlarını Ekmek”*







KURUMSAL PROFİL	3
MİSYON-VİZYON	7
ÖZET FINANSALLAR	9
HİSSE BİLGİLERİ	11
ORTAKLIK YAPISI	13
KURUMSAL TARİHÇE	15
YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI	17

## GENEL

YATIRIM FELSEFESİ	21
TÜRKİYE TARIM SEKTÖRÜNDEKİ GELİŞMELER	27
TÜRKİYE SÜT VE SÜT ÜRÜNLERİ PAZARI	29
İŞTİRAK TABLOSU	31
YATIRIM ALANLARI	33
FAALİYETLERİMİZE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER	39

## YATIRIM

YÖNETİM KURULU	43
ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ	49
RİSK YÖNETİMİ	53
SORUMLULUK BEYANI	55
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU	57

## KURUMSAL

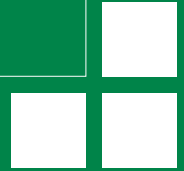
DENETÇİ RAPORU	85
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU	87

## FİNANSAL





# 1. GENEL BAKIŞ







KURUMSAL  
PROFİL

---





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



HIZLI BÜYÜYEN TARIM SEKTÖRÜNE YATIRIM YAPMAK VE SEKTÖRÜN POTANSİYELİNDEN FAYDALANMAK İSTEYEN YATIRIMCILAR İÇİN ŞEFFAF VE DÜZENLEMeye TABİ TEK YATIRIM FIRSATI SAĞLAYAN,



BÜYÜME POTANSİYELİNE SAHİP, SERMAYE İHTİYACI DUYAN TARIM SEKTÖRÜ ŞİRKETLERİNE YATIRIM YAPAN,



TARIM SEKTÖRÜNDE UZUN VADEDE CAZİP GETİRİ YARATMA POTANSİYELİ SAĞLAYAN,



STRATEJİK ÖNCELİKLER DOĞRULTUSUNDA AKTİF YÖNETİM UYGULAYAN,

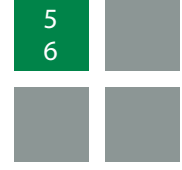
***Türkiye'nin "İLK VE TEK" tarım odaklı girişim sermayesi şirkettir.***



KURUMSAL  
PROFİL

---





## TÜRKİYE'NİN İLK VE TEK TARIM TEMALİ GİRİŞİM SERMAYESİ ŞİRKETİ...

Egeli & Co. Tarım Girişim Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("**EGCYO**"), Türkiye'nin ilk tarım temalı girişim sermayesi şirkettir. 1994 yılında kurulan şirket, Egeli 2004 yılında Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu'na katıldı. Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin hisseleri EGCYO koduyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Tarıma olan ilginin artmasıyla beraber, tarım ve tarımsal ürünler sektörlerinde kurumsallaşmaya yönelik çalışmalar ile birlikte şirketlerin katma değerlerini arttırmak için ortaya koyduğu uygulamalar da göreceli olarak önem kazanmaya başladı. EGCYO, tarımda sürdürülebilir getiri vadeden alanlara yatırım yaparak hem ülke ekonomisine katkı sağlamayı hem de toplumsal paydaşları için katma değer yaratmayı kendine amaç edinmektedir. Bunun yanısıra EGCYO çalışmalarını şeffaf, sürekli büyüme odaklı ve güvenli bir şekilde tabana yaymayı hedeflemektedir.

EGCYO ilk yatırımı olarak, Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'nin sahip olduğu Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. ("Batı Tarım") hisselerinin tamamını Haziran 2011'de devraldı. EGCYO, Batı Tarım yatırımını takiben, Haziran 2012'de Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama Sanayi Tic. Ltd. Şti ("Doğa Tarım") hisselerinin %90,05'ini satın aldı. Son olarak, Ekim 2012'de de Tolina Tarım Hayvancılık ve Gıda Ürünleri Tic. ve San. A.Ş.'ye ("Tolina Tarım") %43,57 oranında ortak oldu.

---

Ticaret unvanı	Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Ticaret sicili numarası	319636-267218
Şirket merkezi	Abdi İpekçi Caddesi No: 40 K: 3 D: 10 Harbiye Şişli 34367 İstanbul, TÜRKİYE T: +90 (212) 343 06 26 F: +90 (212) 343 06 27
Şirketin internet adresi	<a href="http://www.egcyo.com">www.egcyo.com</a>

---





MİSYON  
VİZYON

---





## MİSYONUMUZ;

Tarım alanında gerçekleştirdiğimiz yatırım projeleri ile hissedar değerini maksimize etmektir.

## VİZYONUMUZ;

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



## ÖZET FİNANSALLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Brüt Kâr	787.164	393.228
Faaliyet Kârı (Zararı)	(749.773)	(583.878)
Finansal Gelirler	165.740	2.665
Finansal Giderler	(2.647)	(177)
Vergi Öncesi Zarar	(557.836)	(581.390)
Net Dönem Kârı (Zararı)	(419.459)	(569.233)
Hisse Başına Kazanç	(0,0191)	(0,0278)
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>22.990.644</b>	<b>19.291.716</b>
Dönen Varlıklar	12.566.391	18.540.891
Duran Varlıklar	10.424.253	750.825
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.139.722	62.167
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.975.911	15.856
Özkaynaklar	18.875.011	19.213.693
<b>Cari Oran</b>	<b>11,02</b>	<b>298,24</b>
<b>Toplam Yükümlülükler / Özkaynak</b>	<b>0,218</b>	<b>0,004</b>
<b>Özkaynaklar / Toplam Varlıklar</b>	<b>0,821</b>	<b>0,996</b>

Tüm tutarlar **Türk Lirası (TL)** olarak gösterilmiştir.

FAALİYET KARI / (ZARARI) ('000 TL)



VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR) ('000 TL)



NET DÖNEM KARI / (ZARAR) ('000 TL)







HİSSE  
BİLGİSİ

---



## EGCYO FAALİYET RAPORU 2012

---

Halka Arz Tarihi	28 Şubat 1995
İMKB Kodu	EGCYO
ISIN Kodu	TRAEVREN91Q7
Piyasa Değeri (31 Aralık 2012)	16,5 milyon TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	200 milyon TL
Ödenmiş Sermaye	22 milyon TL
En Düşük Hisse Fiyatı	0,74 TL
En Yüksek Hisse Fiyatı	0,98 TL
Ortalama Hisse Fiyatı	0,83 TL
31.12.2012 Hisse Fiyatı	0,75 TL

---



## SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

EGCYO'nun kayıtlı sermaye tavanı 200 milyon TL (31 Aralık 2011: 200 milyon TL), ödenmiş sermayesi ise 22 milyon TL olup (31 Aralık 2011: 22 milyon TL) her biri 1 TL değerli 22 milyon adet (31 Aralık 2011: 22 milyon adet) hisseye bölünmüştür.

Şirketin 31 Aralık 2012 tarihli sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Tan EGELİ	768.562	3,49
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	6.075.661	27,62
Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.	463.272	2,11
Egeli & Co. GSYO A.Ş.	1.264.958	5,75
Diğer/Halka Arz (B Grubu)	13.427.547	61,03
<b>Toplam</b>	<b>22.000.000</b>	<b>100,00</b>

Şirket ortaklarından Tan Egeli ve Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş., EGCYO'nun lider sermayedarlarıdır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, şirketin 5.262 adet her biri 1 TL tutarında, A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. A grubu hisselerin tamamı şirket hissedarı Tan Egeli'ye aittir. Yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisi A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilmektedir.

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

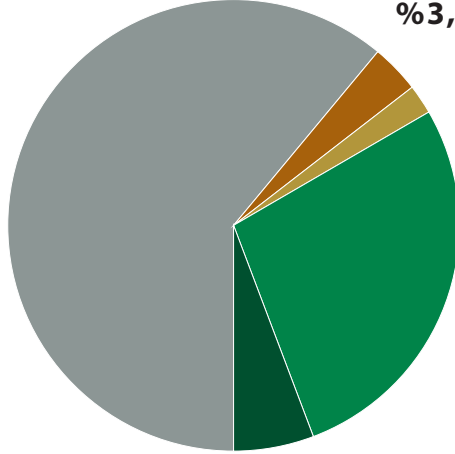
Tertibi / Grubu	Nama / Hamiline	Miktarı
A	Nama	5.262 TL nominal
B	Nama	21.994.737 TL nominal

Diğer/Halka Arz (B Grubu)  
**%61,03**

Tan EGELİ  
**%3,49**

Egeli & Co.  
Finansal Yatırımlar A.Ş.  
**%2,11**

Egeli & Co.  
Yatırım Holding A.Ş.  
(B Grubu) **%27,62**



Egeli & Co.  
Girişim Sermayesi Yatırım  
Ortaklığı A.Ş. **%5,75**



## KURUMSAL TARİHÇE

Evren Yatırım Ortaklığı satın alındı  
ve şirketin ismi **Egeli & Co. Yatırım  
Ortaklığı A.Ş.** olarak değiştirildi.

## KURUMSAL TARİHÇE

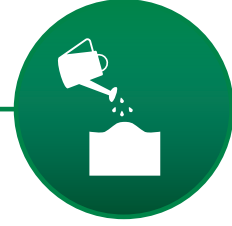


**1994**

Evren Yatırım Ortaklığı  
Kuruldu.



**2004**



**2011**

MART

**Egeli & Co. Yatırım Holding  
A.Ş.** tarafından **Batı Tarımsal  
Yatırımlar A.Ş.** kuruldu.

**Egeli & Co. Yatırım Ortaklığı A.Ş.** faaliyet konusunun değişmesi sebebiyle **Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Ortaklığı A.Ş.** olarak unvan değiştirdi.

**Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.**'nin kalan %9.01'i Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'den devralındı.



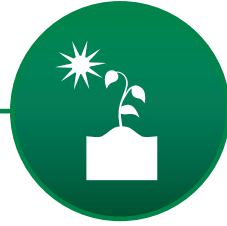
**2011**  
HAZİRAN

**Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.**'nin %90.99'u Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'den devralındı.



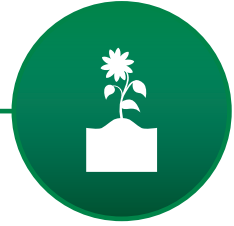
**2012**  
HAZİRAN

**Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama Sanayi Ticaret Limited Şirketi**'nin hisselerinin %90,05'i devralındı.



**2012**  
EYLÜL

**Tolina Tarım Hayvancılık ve Gıda Ürünleri Tic. ve San. A.Ş.**'ye %43,57 oranında ortak olundu.



**2012**  
EKİM



## YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI



*“ 2012 yılında önceliğimiz tarım alanında sağlıklı bir yatırım portföyü oluşturmak oldu. Haziran ayında Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. ve Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. ile ekim ayında Tolina Tarım Hayvancılık ve Gıda Ürünleri Tic. ve San. A.Ş.'nin EGCYO bünyesine katılmasıyla 2012 yılında portföyümüzü geliştirme hedefimizi hayata geçirdik. ”*

Değerli Hissedarlarımız,

Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("EGCYO"), tarım alanında dünyanın en cazip pazarlarından biri olan Türkiye'de halka açık tarım temalı ilk ve tek yatırım şirketi olarak, yatırımcılara sektörün vadettiği fırsatları, şeffaf, hesap verebilir ve denetlenen bir çatı altında değerlendirme fırsatı sunmaktadır.

Dünya ekonomisindeki belirsiz koşullara rağmen, yatırım yaptığımız alanlarda olası riskleri ve fırsatları göz önünde bulundurarak büyüme odaklı iş planımızı uygulamayı kararlılıkla sürdürmekteyiz. 2012 yılı şirketimiz için güçlü bir portföy oluşturarak doğru yatırımların temellerini attığımız bir yıl oldu. Yatırımlarımızı hayata geçirirken, dünya ekonomisinin içinde bulunduğu belirsizlik ortamını da göz önünde bulundurduk. Geriye baktığımızda başta Avrupa'da yaşanan avro krizi, finansal sistemdeki aksaklıklar, devam eden kamu borçlanmaları ve Ortadoğu'daki siyasi hareketlilik dünya ekonomisi açısından 2012 yılında akıllarda kalan gelişmeler oldu. Tüm bu küresel gelişmeler, Türkiye ekonomisi için önemli bir belirsizlik faktörü olsa da ülkemiz bu dönemde gelişmiş ülkelere oranla daha başarılı bir ekonomik performans ortaya koydu.

Bu performans tarım sektöründe de etkisini olumlu şekilde gösterdi. Türk tarım sektörü son yıllarda olduğu gibi 2012 yılında da büyümeye devam etti. Ülkemiz tarımsal büyüklük açısından Dünya Bankası verilerine göre 2008 yılından bu yana dünyada yedinci, Avrupa'da birinci sıradaki yerini korudu. Yapısal değişim ve dönüşüm çalışmaları, etkin politikalar ve üreticilere sağlanan desteklerle, tarım sektörü son dönemde ön plana çıkarak, ekonomiye ve sosyal yapıya önemli katkılar sağlayan bir sektör haline geldi. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre 2013 yılında tarımsal destek miktarı %25 oranında artış göstererek 9 milyar liranın üzerine çıkacağı ve 2011 yılında başlayan, 2012 yılda devam eden hayvan başına destek çalışmalarının 2013 yılında da süreceği açıklandı.



## EGCYO FAALİYET RAPORU 2012

IPARD fonları kapsamında 2016 yılına kadar 800 milyon avrosu Avrupa Birliği katkısı ve 266 milyon avrosu da ulusal katkı olmak üzere toplam 1 milyar 66 milyon avroluk hibe desteği ödeyerek kırsal alanda yaklaşık 2,5 milyar avroluk yatırımın desteklenmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda tam üyelik öncesi AB'den alınan fonlarla 20 ilde, et, süt ve meyve sebzeğe yönelik kurulan tesise hibe desteği verilmekte, 2013 yılında bu rakamın daha da artması öngörülmektedir.

EGCYO olarak, bu fırsatları en iyi şekilde değerlendirmek amacıyla, kurumsal bir çatı altında geleceğin tohumlarını sabırla ekmeye devam ediyoruz. 2012 yılında önceliğimiz tarım alanında sağlıklı bir yatırım portföyü oluşturmak oldu. Haziran ayında Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. ve Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. ile ekim ayında Tolina Tarım Hayvancılık ve Gıda Ürünleri Tic. ve San. A.Ş.'nin EGCYO bünyesine katılmasıyla 2012 yılında portföyümüzü geliştirme hedefimizi hayata geçirdik.

Bu başarılı yatırımların ardından yaptığımız altyapı yatırımları, arazi işleme çalışmaları, tarım alanlarının genişletilmesi ile birlikte 2012 yılı içinde Batı Tarım'ın kapasitesinde artış kaydederken, Doğa Tarım'da tam kapasiteye ulaşabilmek amacıyla gerekli altyapı çalışmalarına devam ettik. EGCYO bünyesine katılmadan önce işletme sermayesi yetersizliği nedeniyle faaliyetlerini yürütemeyen bir çiftlik konumunda olan Tolina Tarım ise güçlendirilen finansal yapı, altyapı yatırımları ve iyileştirme çalışmaları sayesinde bugün faaliyet göstermeye başlayan bir şirket konumuna ulaştı. Bu yatırımlar sonucunda şirketimiz SPK tarafından verilen ek süre zarfında, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla portföyünün %65'ini ayrıntılı incelemelere dayalı olarak yapılan yatırımlar sonucunda girişim sermayesi yatırımlarına dönüştürmüştür.

2013 yılında önceliğimiz portföyümüze yeni yatırımlar eklemekten çok, mevcut girişim sermayesi yatırımlarımızın verimliliğini ve kapasitesini artıracak yatırımları hayata geçirmek olacaktır. Tolina Tarım'ın da 2013 yılında süt üretim ve satışına başlamasını planlanmaktadır. Bununla birlikte, 2013 yılında karşımıza çıkabilecek yatırım fırsatlarını hissedarlarımızın menfaatleri doğrultusunda en iyi şekilde değerlendirerek portföyümüzü genişletmeye de hazır durumdayız. Bu heyecan verici yolculukta, bizlere destek veren hissedarlarımız ve tüm paydaşlarımıza teşekkürü bir borç biliyorum.

Saygılarımla

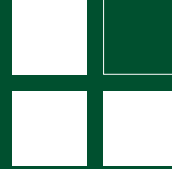
**Tan EGELİ**

Yönetim Kurulu Başkanı





## 2. YATIRIMLAR





## “ Sermaye ve bilgi birikimi desteği...

## Yatırım sürecinin her aşamasında proaktif yönetim ”

EGCYO, hissedarlarına, sürdürülebilir ve tutarlı sermaye getirisi sunmak amacıyla büyüme potansiyeline sahip tarımsal değer zincirine dâhil tüm alanlara yatırım yapmaktadır. EGCYO, sermaye ve bilgi birikimi desteği ile katma değer yaratmak isteyen girişim şirketleri ile ortaklık kurarak, değerli bir reel varlık yatırım portföyü oluşturmaktadır.

### Yatırım Değerleme Süreci

EGCYO'nun yatırım felsefesi, tarım değer zincirinin her halkasında profesyonel yönetim anlayışı ile büyüme potansiyeline sahip şirketlere odaklanmaya dayanmaktadır. Bu doğrultuda, hedef şirketler portföy yöneticimiz Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş. ("EPYAŞ") tarafından ayrıntılı bir analiz sürecine tabi tutulmakta ve yatırım prosedürü gereği hukuki, mali, vergisel ve operasyonel açıdan da detaylı olarak incelenmektedir. Değerlendirme süreci sonunda EPYAŞ yatırım komitesi tarafından yatırıma değer görülen projeler, yönetim kurulunun onayına sunularak hayata geçirilmektedir. Yatırım değerlendirme süreci aşağıdaki aşamaları içermektedir.

## YATIRIM SÜRECİNİN

### YATIRIM FIRSATININ ORTAYA ÇIKARILMASI

Önceden belirlenmiş yatırım kriterleri doğrultusunda yatırım fırsatlarının gözden geçirilmesi

### DEĞERLENDİRME VE ONAY AŞAMASI

Yatırım fırsatının ön değerlendirilmesi; sektör araştırması, rekabet analizi ve karşılaştırmalı analiz, hedef şirket yönetim kadrosunun kalitesi, referans konuşmaları, finansal analiz ve değerlendirme çalışması

Yatırım raporunun hazırlanması ve yönetim kuruluna sunulması

## HER SAFHASINDA PROAKTİF YÖNETİM

### FINANSMAN VE İŞLEMİN KAPANIŞI

Hedef şirket ile Niyet Mektubu'nun müzakere edilmesi ve prensip anlaşmasına varılması

Diğer danışmanlarla birlikte detaylı inceleme süreci

Bankalarla finansman öngörüşmelerinin yapılması (ihtiyaç halinde)

Hisse alım anlaşması ve ortaklık anlaşmasının imzalanması

Kapanış (işlemin tamamlanması)

### KAPANIŞ SONRASI İŞLEMLER

Yönetim Kurulu ve İcra Kurulu seviyesinde kurumsal stratejinin geliştirilmesi

Kurumsal yönetim kriterlerinin geliştirilmesi

Finansal denetim süreçlerinin oluşturulması

Denetim komitesinin oluşturulması

Yatırımcı ilişkileri

Detaylı yönetim raporlarının oluşturulması

### YATIRIMDAN ÇIKIŞ

Halka arz

Stratejik yatırımcıya satış

Finansal yatırımcıya satış

Kurucu ortaklara geri satış



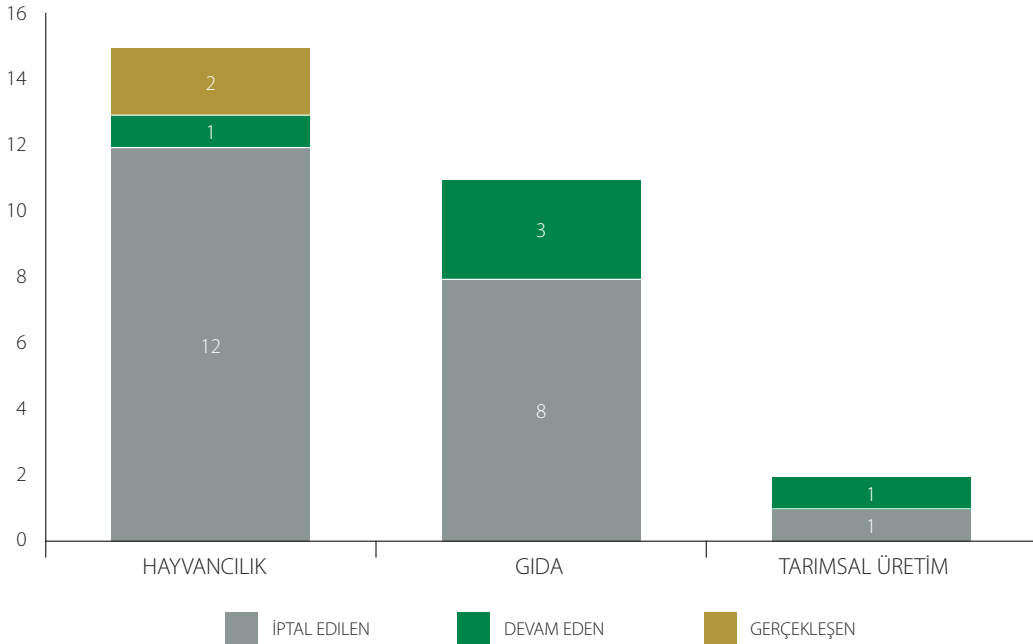
## YATIRIM FELSEFESİ

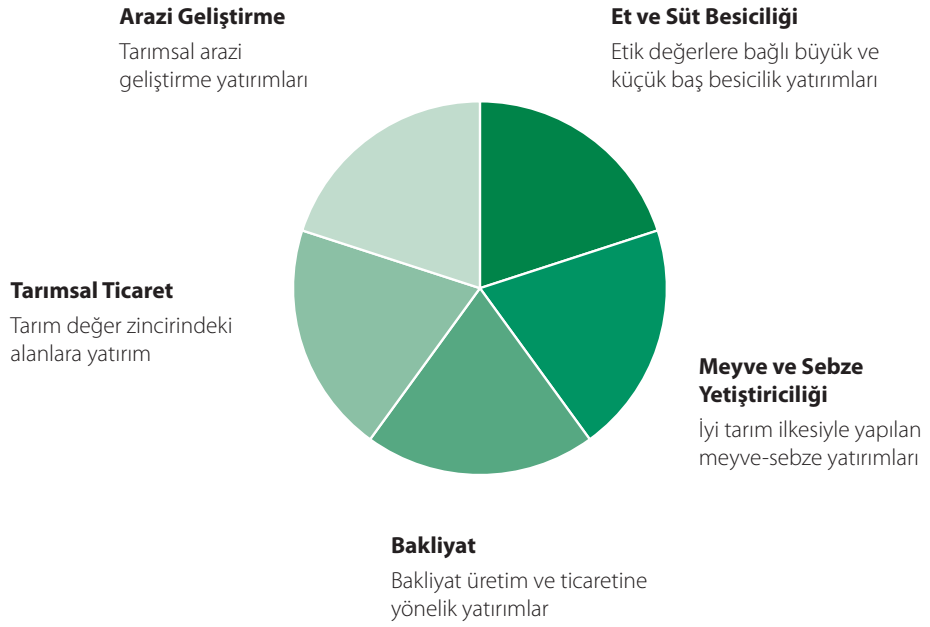
EGCYO, ortak olduğu şirketlerin kurumsal yönetim profilini geliştirerek uzun vadede sürdürülebilir finansal performansın altyapısını oluşturmayı hedeflemektedir. Bu yaklaşım, uzun vadede sürdürülebilir büyüme hedefleyen yatırım stratejimizin temel unsurudur.

Yatırım yapılan şirketlerin operasyonel faaliyetlerinin düzenli olarak izlenmesi için girişim şirketler tarafından hazırlanan, finansal ve operasyonel temel performans göstergelerini içeren dönemsel ilerleme raporları, iç denetim ve raporlama sorumlularımız tarafından düzenli olarak yönetim kuruluna sunulmaktadır.

2012 yılı içinde şirketin girişim sermayesi yatırım danışmanı Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından raporlama döneminde incelenen toplam 28 yatırım projesinin 21'i elenmiş, 2'si ise yatırıma dönüştürülmüştür. 5 projenin fizibilite çalışmaları hâlen devam etmektedir.

Raporlama döneminde incelenen projelerin sektörel dağılımı aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.





EGCYO, ana sözleşmesinde tanımlı olan faaliyet konusuna giren tüm alanlarda yatırım yapabilmekle birlikte, yukarıdaki grafikte belirtilen alanlar, şirketin mevcut yatırım stratejisinde ön plana çıkan sektörleri göstermektedir.



TÜRKİYE TARIM  
SEKTÖRÜNDEKİ GELİŞMELER

---



## TÜRKİYE TARIM SEKTÖRÜNDEKİ GELİŞMELER

Son on yıla bakıldığında Türkiye’de ekilebilir alan büyüklüğünün gün geçtikçe azaldığı ve sermaye yoğun yatırım ihtiyacının arttığı görülmektedir. Tarımsal üretim, talep ve fiyat artışlarından bağımsız olarak, düşük teknoloji kullanımı, sermaye yoğun yatırımların azlığı ve ölçek sorunları (düşük kapasite, parçalı arazi, entegre yapı eksikliği vb.) nedeniyle yeterince verimli şekilde yürütülmektedir.

Geride bıraktığımız 2012 yılında da Türkiye’de hammadde arzında yaşanan sıkıntılar, ekilebilir tarım alanlarının azlığı, süt ve et üreticilerinin yaşadıkları zorluklar gibi konuların devlet kurumları tarafından da ele alınması ve yapılan çalışmalar sonucunda üreticilere bazı teşvikler verilmeye başlandı.

2012 yılı küresel ekonomideki belirsizliklerin yanı sıra, hammadde maliyetlerindeki dalgalanmanın ve diğer olumsuzlukların bölgemizde göreceli olarak daha az hissedildiği bir yıl oldu.

Sektörün profesyonel bir yatırım anlayışı ile ele alınması sonucunda Türkiye’de tarım sektörünün geliştirilmesi daha da hız kazanacaktır. Bu süreçte sektörün güçlü ve zayıf yönlerine uygun stratejiler geliştirilmesi gerekmektedir.

### Sektördeki Fırsatlar

- İklim ve toprak yapısının birkaç tropikal bitki dışında her türlü bitkisel üretimin ve hayvan yetiştiriciliğinin ekonomik olarak yapılmasına uygun olması
- Tarımsal arazinin gelişmiş ülkelere kıyasla daha az kirlenmiş olması
- Yer altı ve yer üstü sularının kalitesi
- Ortadoğu, Kuzey Afrika, Avrupa Birliği Kafkaslar gibi tarımsal ürün ithal eden bölgelere coğrafi yakınlık
- Kalkınmaya odaklı bölgesel projelerin sağladığı büyüme potansiyeli
- Tarımla ilgili hukuki mevzuatta yapılan iyileştirilme çalışmaları

### Sektördeki Tehditler

- Doğa şartlarına bağlı üretimin getirdiği riskler
- Yüksek ve öngörülebilirliği nispeten düşük girdi maliyetleri
- Bilinçsiz üretim yöntemlerinin yaygınlığı
- Piyasada marka oluşturan yeterli sayıda güçlü firmanın olmaması
- Küçük ölçekli işletmelerin çokluğu
- Miras nedeniyle bölünmüş arazi sorunu
- AR-GE faaliyetlerinin yetersizliği
- Kentleşme nedeniyle tarımsal işgücünün azalması



TÜRKİYE SÜT VE  
SÜT ÜRÜNLERİ PAZARI

---



## TÜRKİYE SÜT VE SÜT ÜRÜNLERİ PAZARI

### Yüksek Büyüme Potansiyeli

Dünyada toplam süt üretiminin %83'ü inek sütünden oluşmaktadır. Türkiye'de süt tüketimine etki eden faktörlerin başlıcaları fiyat, süt tüketimine karşı bilinçsizlik ve tüketim alışkanlıklarıdır. 2010 yılı itibariyle Türkiye yıllık 12 milyon ton süt üretimi ile dünyada 15 büyük süt üreticisinden birisi konumunda yer almaktadır. Türkiye'de çiftlik yapıları ve işleme imkânlarının güçlüğü nedeniyle süt toplama masrafları çok yüksektir. Türkiye'de elde edilen sütün yaklaşık %60'ı sokak sütçülüğünde kullanılmaktadır.

Bunların yanı sıra ülkemizde çok fazla kayıt dışı orta ve küçük ölçekli süt üreticisi bulunmaktadır. Dünyada yıllık süt üretimi toplam 670 milyon ton iken bunun 12 milyon tonu Türkiye'de üretilmektedir. Ancak Türkiye'deki süt tüketimi miktarı üretim miktarına oranla oldukça düşük kalmaktadır.

Türkiye'de sektörün ilerlemesi için içme sütü tüketiminin artırılmasına yönelik okul sütü projelerine önem vermeye, süt tüketimi daha etkin reklam çalışmalarıyla özendirilmeye, sütün besin değeri ve bileşenleri hakkında halka yönelik bilgilendirme politikaları uygulanmaya, süt üretimi etkinliğinin artması için toplu hayvancılığa geçilmeye ve kaliteli içme sütü üretimi için modern altyapıya sahip işletmeler kurulmaya başlanmıştır.

2010 yılsonu itibariyle dünyada kişi başı süt tüketimi ortalama 104,7 kg (Kaynak: IDF 2012) iken, Türkiye'de bu oran yaklaşık olarak 16 kg civarındadır (Ulusal Süt Konseyi, TÜİK). Türkiye süt tüketimi oranının bu kadar düşük olması sektörün büyüme potansiyeli taşıdığı yönünde işaretler vermekle birlikte, hükümetin süt tüketimini artırma amacıyla 2012 yılı içinde okullarda başlattığı "Okul Sütü Projesi" de Türkiye'de süt tüketiminin olması gerekenden daha az olduğu ve bununla ilgili otoritelerin gerekli önlemleri almaya yöneldiğini göstermektedir.

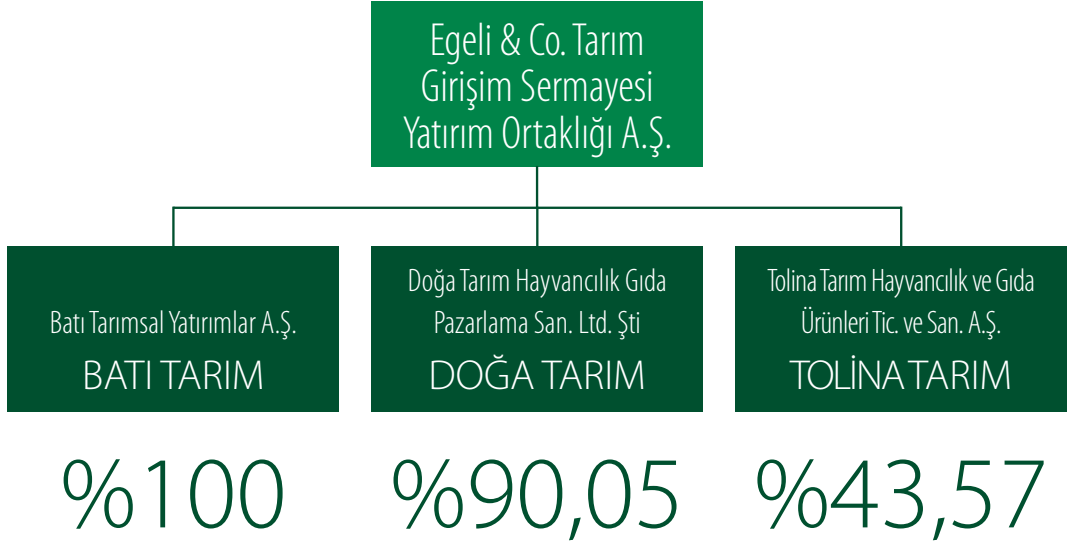


İŞTİRAK  
TABLOSU

---









YATIRIM  
ALANLARI

---



## BATI TARIM

# “ Yarım yüzyıldır tarıma katılmamış, işlenmemiş arazileri toplulaştırarak tarımsal ekonomiye kazandırma girişimlerimiz sürmekte...”

Denizli’de faaliyet gösteren Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.’nin (“Batı Tarım”), faaliyet alanı ekilebilir arazi ve küçükbaş hayvancılıktır. Tarımsal arazi toplama faaliyetlerini sürdürerek bitki tarımı yapan Batı Tarım ekilebilir arazi geliştirme projesi kapsamında 2012 yılsonu itibarıyla yaklaşık 1.200 dekara ulaştı.

2012 yılı boyunca tarımsal arazi toplulaştırma faaliyetlerinin yanı sıra buğday ve arpa ekimini sürdüren Batı Tarım, küçükbaş hayvan çiftliği kurulması konusunda resmi mercilerden alınması gereken izinlerini tamamladı.

Mart 2011’de Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. (“EGCYH”) tarafından kurulan Batı Tarım hisselerinin %90,99’u Haziran 2011’de EGCYO tarafından devralındı. Kalan %9,01 oranındaki hissenin de Eylül 2012’de devredilmesiyle Batı Tarım’ın tüm payları EGCYO altında toplandı.

Batı Tarım’ın kuruluş amacı hissedarlarına uzun süreli getiri sağlamakla beraber bulunduğu bölgenin gelişmesinde pay sahibi olmak ve bölgede refahı ve istihdamı artırarak ekonomiye katkı sağlamaktır. Bu doğrultuda, faaliyet bölgesinde yarım yüzyıldır işlenmemiş tarlaları tapu, veraset ve/veya vekâlet alma yöntemleri ile toplulaştırılarak tarımsal ekonomiye kazandırma girişimi sürmektedir.

Batı Tarım, toplulaştırma amacı ile alımını gerçekleştirdiği işlenmemiş arazilerde altyapı yatırımlarını gerçekleştirerek, doğru teknolojiyi, en etkin şekilde bölgeye getirmekte, bölgeye uygun bitki örtüsünü belirleyerek arazileri ekonomiye kazandırmaktadır. Bu çerçevede, toplulaştırılan bölgede 2012 yılı içerisinde, araştırmalardan alınan veriler doğrultusunda, alımı yapılan arazilerin gerekli altyapı yatırımları yapılmış ve bölgesel ürün yelpazesine uygun 2013 sezon dikimleri gerçekleştirilmiştir.

Batı Tarım’ın faaliyetlerinin koyun yetiştiriciliğini de içermesi planlanmaktadır. Bölgenin ekolojik yapısının koyunculuk için uygun olması nedeni ile bölgenin şartlarına uygun olarak ilk etapta koyun çiftliğinin projelendirilmesine başlanmış olup 2012 yılı boyunca küçükbaş hayvan çiftliği kurulması konusunda resmi kurumlardan gerekli izinler alınmıştır. Bu kapsamda 2013 yılında küçükbaş hayvancılık projesinin temellerinin atılması hedeflenmektedir.

31 Aralık 2012 itibarıyla arazi alımı, altyapı yatırımları ve proje çalışmaları için yapılmış olan 1,5 milyon TL düzeyindeki yatırımın, örnek küçükbaş hayvan çiftliği yatırımı ile birlikte 3 milyon TL’yi bulması beklenmektedir.



YATIRIM  
ALANLARI

---



## DOĞA TARIM

### “ Türkiye'nin AB onaylı 12\* süt çiftliğinden biridir. ”

Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama Sanayi Ticaret Limited Şirketi ("Doğa Tarım"), Denizli'nin Baklan ilçesinde 500.000 TL sermaye ile 21 Eylül 2010 tarihinde kurulmuştur. Doğa Tarım, 105 dekar arazi üzerine kurulu tesisleriyle süt üretimi faaliyetlerini sürdürmektedir.

Doğa Tarım, hisselerinin %90,05'i Haziran 2012'de EGCYO tarafından devralınmasıyla Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu'na katıldı. 600 baş sağmal hayvan bulundurma ruhsatına sahip olan Doğa Tarım, Hastalıklardan Ari İşletme Belgesi ve Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) Raporuna sahip Türkiye'deki Avrupa Birliği onaylı 12\* süt çiftliğinden biridir.

2011 yılının Haziran ayında ABD'den ithal ettiği 220 baş Holstein cinsi gebe düve ile faaliyete başlayan çiftliğin altyapısı 2012 yılında tamamlandı ve inşaat ruhsatları alındı. 2012 yılsonu itibarıyla çiftlikte 202'si sağmal olmak üzere toplam 517 baş hayvan bulunmaktadır.

2013 yılında 198 hayvan kapasiteli iki ahır daha inşa edilmesi ve çiftliğe yeni sağmal hayvanların alınması planlanmaktadır. Yatırım sonrasında çiftliğin sağmal kapasitesinin 590 başa çıkartılması planlanmaktadır.

\* T.C. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı, Gıda ve Kontrol Genel Müdürlüğü resmi internet sitesindeki ([www.gkgm.gov.tr](http://www.gkgm.gov.tr)) 1 Mart 2012 tarihli listede AB onaylı 14 süt çiftliği bulunmakla birlikte, bu çiftliklerden iki tanesinin sonradan faaliyetlerine son verdikleri sektörde bilinmektedir.





YATIRIM  
ALANLARI

---



## TOLİNA TARIM

### “ Organik süt üretimi yatırımları ”

EGCYO, 2012 yılının Ekim ayında, süt üretimi alanında faaliyet gösterecek Tolina Tarım Hayvancılık Gıda San. Ve Tic. Ltd. Şti. (“Tolina Tarım”) hisselerinin %43,57’sini devraldı. 2007-2011 yılları arasında faaliyetine ara vermiş olan Hacaloğlu Tarım Hayvancılık ve Turizm Yatırımları San. Tic. Ltd. Şti. tarafından İzmir’in Bayındır ilçesinde 200 baş sağmal kapasitesi ile kurulmuştur.

Tolina Tarım’a ortak olunmasının ardından işletmenin tekrar faaliyete geçmesi amacıyla modernizasyon çalışmaları tamamlanmış ve gerekli 200 baş gebe düve ithalatı gerçekleştirilmiştir. Ocak 2013 itibariyle ithal edilen hayvanların çiftliğe girişi ve millileştirilmesi tamamlanarak, süt üretimine geçilmiştir. 2012 yazında 2013 yılı için gerekli olan yem stoklaması da tamamlanmıştır. İşletmenin organik süt üretimine geçişinin 2014 yılı başında tamamlanması planlanmaktadır.

18 Ocak 2013 itibariyle şirket türü limited şirketten anonim şirkete dönüşmüş ve unvanı “Tolina Tarım Hayvancılık ve Gıda Ürünleri Tic. ve San. A.Ş.” olarak değişmiştir.



FAALİYETLERİMİZE  
İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER

---





## EGCYO FAALİYET RAPORU 2012

SPK'nın Seri: IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Esaslar Tebliğinde faaliyet raporlarının hazırlanmasına ilişkin maddelerde yer almayan ancak Gümrük ve Ticaret Bakanlığının yayınladığı şirketlerin yıllık faaliyet raporunun asgari içeriğinin belirlenmesine ilişkin yönetmelik içerisinde yer verilen hususlar aşağıda açıklanmıştır:

### **Şirket'in iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler**

Şirketin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla iktisap ettiği kendi payı yoktur.

### **Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar**

Şirket 2012 yılı içerisinde özel denetime ya da kamu denetimine tabi bir incelemeden geçmemiştir.

### **Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar**

Hesap dönemi içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım yoktur.

### **Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler**

Şirket 2012 yılı içerisinde belirlemiş olduğu hedeflere ulaşmıştır.

### **Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler**

İlgili hukuki işlemlerin detayları Genel Kurul'a sunulmak üzere yıllık bağlılık raporunda belirtilmiştir.

2012 yılı içerisinde bu nitelikte alınan önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

### **Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; bir önceki soruda bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratarak uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği**

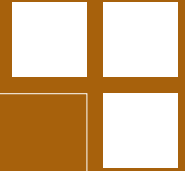
Şirket'in, hukuki işlemin yapıldığı anda yönetim kurulunca bilinen hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmıştır.

2012 yılı içerisinde şirketi zarara uğratabilecek şekilde alınan önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.





### 3. KURUMSAL YÖNETİM



## YÖNETİM KURULU



**Tan EGELİ**  
YÖNETİM KURULU BAŞKANI

Delaware Üniversitesi İşletme bölümünden 1992 yılında mezun olan Tan Egeli, 1994 yılında Carnegie Mellon Üniversitesi, Tepper Business School'dan Yüksek Lisans (MSIA) derecesini almıştır.

Profesyonel kariyerine 1994 yılında Citibank'ta başlayan Egeli, özellikle uluslararası sermaye piyasaları ve varlık yönetimi konularında sorumlu olarak 1996 ve 2001 yılları arasında sırası ile Citicorp Menkul, İnterYatırım Menkul ve BSI Bayındır Menkul şirketlerinin kuruluşlarında üst düzey yöneticilik yaptı. 1998 ve 2001 yılları arasında yönetim kurulu üyesi ve genel müdürü olduğu BSI Bayındır Menkul Değerler'den ayrıldıktan sonra 2002 senesinde Egeli Danışmanlık'ı kurarak Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu'nun temellerini attı.

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

Tan Egeli, Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş.'de genel müdürlük görevini sürdürürken, Egeli & Co. Grubu şirketleri Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş., Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş., Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş., Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş., EGC Elektrik Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. ile Simya Tarım Yatırımları A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı ve İstanbul Erkek Liseliler Vakfı'nda yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Almanca ve İngilizce bilen Tan Egeli, SPK ileri düzey ve türev araçlar lisanslarına sahiptir.



**Ersoy ÇOBAN**  
YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ

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

Kariyerine 1996 yılında İnterbank A.Ş.'nin operasyon ve muhasebe bölümünde uzman olarak başlayan Çoban, 1999 ve 2004 yılları arasında Bayındır Menkul'de operasyon ve muhasebe direktörü ve Dundas Ünlü Menkul Kıymetler, İç Denetim Bölümü'nde yönetici olarak çalışan Çoban, 2004 yılından bu yana Egeli & Co. Grubu'nda CFAO olarak görev yapmaktadır.

Halen Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı olan Ersoy Çoban, aynı zamanda Egeli & Co. Yatırım Holding'de genel müdür, Egeli & Co. GSYO A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili, Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş., Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır. Ersoy Çoban, ayrıca Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş., ile EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. gibi grubun çeşitli bağlı ortaklık ve iştiraklerinde de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Çoban aynı zamanda, Simya Tarım Yatırımları A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi çalışmaktadır.

İngilizce bilen Ersoy Çoban, SPK ileri düzey, kurumsal yönetim derecelendirme uzmanlığı ve türev araçlar lisanslarına sahiptir.

## YÖNETİM KURULU



**Elif PEHLİVANLI**  
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1994 yılında Bilkent Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olan Elif Pehlivanlı, Marmara Üniversitesi ve Michigan State University'nin ortaklaşa düzenledikleri Stratejik İşletme Yönetimi ve Planlama Sertifika Programı'nı 1998 yılında bitirdikten sonra Yeditepe Üniversite'sinde 2000 yılında MBA eğitimini tamamlamıştır. Ayrıca İstanbul Üniversitesi tarafından yürütülen Gayrimenkul Değerleme Uzmanlığı Sertifika Programını 2004 yılında tamamlamıştır.

İş yaşamına 1994 yılında uluslararası denetim firması olan Deloitte Touche Tohmatsu International'da denetçi olarak başlayan Pehlivanlı 1997 ve 2002 yılları arasında Bayındır Holding'de stratejik planlama ve Bayındır Menkul'de kurumsal finansman, halka arz ve şirket evlilikleri alanlarında görev alarak, finans alanında deneyime sahip oldu. 2002 ve 2010 yılları arasında, entegre pazarlama iletişim stratejileri alanında uzmanlık kazanarak, önde gelen reklam ajanslarda stratejik planlama konusunda yöneticilik yaptı. Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu'na katılmadan önce önemli gayrimenkul iş geliştirme projelerinde pazarlama ve satıştan sorumlu yönetici olarak çalıştı. 2010 yılından bu yana Egeli & Co. Grubu'nda iş geliştirme ve pazarlama direktörü olarak çalışmakta olan Pehlivanlı aynı zamanda Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır. Pehlivanlı Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği, İstanbul Genç Girişimciler Derneği ve TOBB Kadın Girişimciler Kurulu üyesidir. SMMM sertifikasına sahip olan Pehlivanlı, İngilizce bilmektedir.



**Dr. Burak KOÇER**  
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden 1998 yılında mezun olan Burak Koçer, 2000 yılında Ball State University Miller College of Business'ta MBA eğitimini tamamladı. İMKB'de işlem gören şirketlerin yönetim kurulları üzerine hazırladığı tez çalışması ile 2005 yılında İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nden doktor unvanı aldı. 1998 ve 2001 yılları arasında İstanbul Üniversitesi, 2001 ve 2004 yılları arasında İstanbul Bilgi Üniversitesi'nde araştırma görevlisi olarak çalıştı.

2004 ve 2007 yılları arasında Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği'nede eğitim ve yayın direktörlüğü ve koordinatör yardımcılığı görevlerinde bulundu. 2007 ve 2009 yılları arasında Hergüner Bilgen Özeke Avukatlık Ortaklığı'nda iş geliştirme müdürü ve finans müdürü olarak görev aldı. 2009 yılında finansal yatırım danışmanlığı şirketi P-Solve Investments Ltd.'nin İstanbul ofisinde üstlendiği kurumsal yönetim ve raporlama direktörlüğünün ardından 2011 yılında Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu'na katıldı. Halen Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.'de genel müdür olarak görev yapmaktadır. Ayrıca Egeli & Co. Yatırım Holding yönetim kurulu üyesi; Bosch Fren Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. ve Federal Mogul İzmit Piston ve Pim Üretim Tesisleri A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi görevlerini sürdürmektedir. SPK ileri düzey ve kurumsal yönetim derecelendirme uzmanlığı lisanslarına sahip olan Koçer, Almanca, İngilizce ve orta düzeyde Yunanca bilmektedir.

## YÖNETİM KURULU



**Mehmet Ali GÜNEYSU**  
BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1987 senesinde Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Mehmet Ali Güneysu, 1992 yılında New York Üniversitesi'nde (Stern School of Business) MBA eğitimini tamamlamıştır.

1987-1989 ve 1989-1990 yılları arasında analist olarak sırasıyla Interbank'da ve Türk Merchant Bank'da (şimdiki Deutsche Bank) görev almıştır. 1991 senesinde Hindistan'da Booz Allen & Hamilton'da stajyer danışman olarak hizmet verdikten sonra 1992-1993 yılları arasında T.C.Ziraat Bankası'nda müşteri temsilcisi olarak, 1993-1994 yılları arasında Finansbank'da müdür yardımcısı olarak, 1994-1995 yılları arasında Indosuez Eurotürk Merchant Bank'da müdür yardımcısı olarak ve 1995-2006 yılları arasında Koçbank'da bölüm yöneticisi ve grup yöneticisi olarak görev almıştır. Sn. Mehmet Ali Güneysu 2006-2011 yılları arasında Reform Kurumsal Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri'nde kıdemli danışman olarak hizmet verdikten sonra 2011 yılından bu yana İstanbul Erkek Liseliler Eğitim Vakfı'nda genel müdür olarak çalışmaktadır.

Aynı zamanda Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ve Bosch Fren Sistemleri A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi ve İstanbul Erkek Liseliler Eğitim Vakfı'nın hâkim ortak olduğu Sarı Siyah Eğitim Öğretim ve Danışmanlık Hizmetleri'nde yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. SPK ileri düzey, kredi derecelendirme ve kurumsal yönetim derecelendirme lisanslarına sahip olan Güneysu, Almanca ve İngilizce bilmektedir.





**M.N. Tansel SARAÇ**  
BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ

Tansel Saraç, 1997 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun oldu. Kariyerine 1997 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda başlayan Tansel Saraç, Denetleme Dairesinde 7,5 yıl görev aldıktan sonra, 2004 ve 2009 yılları arasında sırasıyla Akfen Holding A.Ş.'de Sermaye Piyasaları müdürü, Akfen Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş.'de genel müdür olarak çalıştı. Aynı dönemde Akfen GYO A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi, TAV Havalimanları Holding A.Ş.'de denetim komitesi üyesi, Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş. (MIP) denetim komitesi üyesi, TÜVTürk denetim komitesi üyesi görevlerini üstlendi. Tarım projeleri ve sermaye piyasaları alanında serbest danışman olarak çalışan Saraç, bunun dışında Beyaz Filo Kiralama A.Ş.'de de bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır. SPK İleri Düzey ve Bağımsız Denetim Lisansları'na sahip olan Saraç, İngilizce bilmektedir.



## DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

---



Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'e uyum sağlanması amacıyla ve SPK düzenlemeleri çerçevesinde şirket ana sözleşmesinin 5, 12, 13, 15, 25 maddesinin değiştirilerek ve 35. madde olarak yeni bir madde eklenmesini içeren ana sözleşme değişikliği 2 Mayıs 2012 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında kabul edilmiştir.

### **Şirketin Amacı ve Faaliyet Konusu**

#### **Madde 5**

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

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

### **Yönetim Kurulu, Görev Süresi ve Yönetim Kurulu Toplantıları**

#### **Madde 12**

##### **A) Yönetim Kurulu ve Görev Süresi**

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

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

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

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

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

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

## DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

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

### B) Yönetim Kurulu Toplantıları

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

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

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

Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir. Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğuyla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğu ile alır. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy alan öneri reddedilmiş sayılır.

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

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

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

### Yönetim Kurulu Üyelerinin Ücretleri

#### Madde 13

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

## Genel Müdür Ve Müdürler

### Madde 15

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

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

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

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

## İlanlar

### Madde 25

Şirkete ait ilanlar, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile ilan günü hariç en az onbeş gün önce yayınlanır.

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

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

## Yeni Madde

### Hisselerin Geri Alımı:

### Madde 35

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





RİSK  
YÖNETİMİ



EGCYO risk yönetimi faaliyetleri, Kurumsal Yönetim Komitesi'ne bağlı olarak yürütülmekte olup, operasyonel ve finansal risk yönetimi olmak üzere iki temel başlıkta ele alınmaktadır.

### **Operasyonel Risk Yönetimi**

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

### **Finansal Risk Yönetimi**

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

### **Kredi riski**

Şirketin 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.

### **Likidite riski**

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

### **Kur Riski**

Şirketin 31 Aralık 2012 itibarıyla önemli tutarda döviz bulundurmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

### **Faiz oranı riski**

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, şirketin faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. 31 Aralık 2012 itibarıyla şirketin faiz oranı değişimlerine duyarlı değişken faizli varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirketin 31 Aralık 2012 itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.





SORUMLULUK  
BEYANI

---



FİNANSAL TABLO VE FAALİYET RAPORUNUN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULUNUN

KARAR TARİHİ: 22.03.2013

KARAR SAYISI: 48

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN SERİ: XI, NO:29 SAYILI TEBLİĞİNİN ÜÇÜNCÜ BÖLÜMÜNÜN  
9. MADDESİ GEREĞİNCE SORUMLULUK BEYANI

Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından onaylanan, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri: XI, No: 29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve SPK'nın 17.04.2008 tarihinde yayımladığı 11/467 sayılı kararı uyarınca Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UMS/UFRS) çerçevesinde ve SPK tarafından düzenlenen formatlara, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmeliği'ne uygun olarak hazırlanan 01 Ocak - 31 Aralık 2012 dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş konsolide mali tablolarımız ve yönetim kurulu faaliyet raporumuz ektedir.

a) Konsolide mali tabloların ve yönetim kurulu faaliyet raporunun tarafımızca incelendiğini,

b) Şirketteki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, konsolide mali tablolar ve yönetim kurulu faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarı ile yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,

c) Şirketteki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, yürürlükteki finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış konsolide mali tabloların, Şirketimizin aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar/zararını dürüst bir biçimde yansıttığını, yönetim kurulu faaliyet raporunun işin gelişimi ve performansı dahil olmak üzere işletmenin finansal durumunu, karşı karşıya olduğu önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüst bir biçimde yansıttığını,

kamuya beyan ederiz.

Saygılarımızla,

**Ersoy ÇOBAN**  
Yönetim Krl. Bşk. Vkl.

**Murat ÇİLİNGİR**  
Genel Müdür



## 1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

EGCYO, Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'in ("Kurumsal Yönetim Tebliği") zorunlu hükümlerine uymakta, zorunlu olmayan maddelere azami ölçüde uyum sağlamaya özen göstermektedir.

## BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

### 2. Pay Sahipleri İlişkiler Birimi

EGCYO bünyesinde, Kurumsal Yönetim Komitesi'ne raporlama yapan bir Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi bulunmaktadır.

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Çağrı Ünveren  
Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi Yöneticisi  
Tel: +90 212 343 0626  
Faks: +90 212 343 0627  
E-posta: yatirimci@egcyo.com

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi,

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

sorumluluklarını yerine getirmektedir.

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

- Dönem içinde yatırımcılarımızdan telefon yolu ile 6 adet bilgi talebi alınmıştır. Yatırımcılar tarafından yöneltilen sorular, ilgili yasal düzenlemeler ve şirketin bilgilendirme politikasına uygun olarak yanıtlanmıştır ve bilgi taleplerinin tamamı gizli veya ticarî sır niteliğinde olanlar hariç eşitlik ilkesine uygun olarak karşılanmıştır.
- Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmesi sağlanmıştır.
- Genel Kurul öncesinde pay sahiplerine yönelik olarak Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı hazırlanmıştır.
- Oylama sonuçlarının kaydı tutulmuştur. Pay sahiplerinden bu kayıtları talep eden olmamıştır.
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili yükümlülükler mevzuat gereği yerine getirilmiş ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda gerekli açıklamaların eksiksiz, doğrudan, kolay anlaşılır, yeterli düzeyde bilgiyi içerecek ve yanıltıcı ifadelerden uzak biçimde yapılması sağlanmıştır.

Şirketimiz 2012 yılı içinde gerek yurt içinde gerek yurt dışında hissedar ve potansiyel yatırımcılarıyla çok sayıda toplantı ve konferansta bir araya gelmiştir. EGCYO, uluslararası sermaye piyasalarındaki kurumsal yatırımcılara 2012 yılında şirket hakkında bilgilendirme yapmak için Londra'da EMPEA Private Equity in Emerging Markets ve Frankfurt'ta Das Eigenkapital Forum konferanslarına katılmıştır. Şirketimiz, 2013 yılı şubat ayı içerisinde Abu Dhabi'deki Global Ag Investing'e katılarak Körfez Bölgesi'nde bulunan potansiyel yatırımcılara kendisini ve portföy şirketlerini tanıtmaya fırsatı yakalamıştır.

### 3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

İlgili mevzuat ve şirket bilgilendirme politikası uyarınca bütün yatırımcıların eşit düzeyde bilgilendirilmesi esastır. Yatırımcılarla yapılan bilgi paylaşımlarında daha önce kamuya açıklanmamış bilgilere yer verilmemektedir.

Şirketin internet sitesinde, pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalara yer verilmektedir. 2012 yılı içinde hisselerin kaydedilmesi, genel kurul toplantısına katılım ve muhtemel hisse geri alım programı konularına ilişkin açıklamalara internet sitesinde yer verilmiştir. Ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılan tüm açıklamalar şirketin internet sitesi [www.egcyo.com](http://www.egcyo.com) adresinde de yayımlanmıştır.

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

### 4. Genel Kurul Toplantıları

2 Mayıs 2012 tarihinde düzenlenen olağan ortaklar genel kurul toplantısı daveti, 13 Nisan 2012 tarihli Hürses Gazetesi'nde, 13 Nisan 2012 tarihli Yenigün Gazetesi'nde, 17 Nisan 2012 tarihli 8050 Ticaret Sicil Gazetesi'nde, kurumsal internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır. Şirketin toplam 22 milyon adet paydan oluşan 22 milyon TL tutarındaki sermayesinin 5.558.527 adet pay karşılığı 5.558.527 TL tutarındaki sermaye (%25,27) sahibi hissedarları toplantıda asaleten hazır bulunmuştur. Toplantıda pay sahipleri tarafından yöneltilen her hangi bir soru olmamıştır.

Toplantıya menfaat sahipleri veya medya temsilcilerinden katılan olmamıştır. Kurumsal yönetim derecelendirme şirketinin temsilcisi toplantıda misafir olarak yer almıştır.

Genel kurul toplantısından önce gündemdeki konulara ilişkin açıklayıcı bilgilerin yer aldığı bir genel kurul bilgilendirme dokümanı hazırlanarak şirketin internet sitesinde yayımlanmıştır. Ayrıca raporlama dönemine ilişkin faaliyet raporu, mali tablolar, kâr dağıtım önerisi ve şirket esas sözleşmesi, genel kurul öncesinde toplantının düzenlendiği şirket merkezinde incelemeye açık tutulmuştur.

Genel kurul toplantısında pay sahiplerine, bağış ve yardımlara ilişkin ayrı bir gündem maddesi altında dönem içinde herhangi bir bağış veya yardım yapılmadığı bilgisi verilmiştir.

Genel Kurul toplantılarının tutanakları şirketin kurumsal internet sitesindeki Yatırımcı İlişkileri bölümü altında yer alan Kurumsal Yönetim başlığı altında Genel Kurul Bilgileri bağlantısında yayımlanmaktadır.

## 5. Oy Hakları ve Azlık Hakları

Şirket esas sözleşmesi, oy haklarıyla ilgili olarak herhangi bir imtiyaz tanımamaktadır. Bununla birlikte toplam şirketin 5.262 adet her biri 1 TL tutarında, A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu A grubu hisselerin tamamı Tan Egeli'ye aittir.

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

## 6. Kâr Payı Hakkı

Şirketin kârına katılım konusunda herhangi bir hissedarın imtiyazı bulunmamaktadır. Genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulan kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir:

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketin mali yapısı, kârlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşması hâlinde dağıtılabilir net kârın, ortaklığın sermaye yapısını ve iş planını olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kâr payı ve/veya bedelsiz hisse senedi yoluyla dağıtılması genel kurul onayına sunulur. Bu politika ulusal ve uluslararası ekonomik şartlara ve finansal piyasaların durumuna göre yönetim kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilir.

## 7. Payların Devri

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

## BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

### 8. Bilgilendirme Politikası

Şirketin bilgilendirme politikası kurumsal internet sitesinde yayınlanmakta olup, bilgilendirme politikası ile ilgili işlerin izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi sorumluluğu denetim komitesinin desteği ile yönetim kurulu tarafından yerine getirilmektedir.

#### 1. Amaç

Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("EGCYO" veya "Şirket") Bilgilendirme Politikası, ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç, şirketimizin performansını ve geleceğe ilişkin beklentilerini, genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde; kamuoyu, yetkili düzenleyici kuruluşlar, pay sahipleri, mevcut ve potansiyel yatırımcılar, sermaye piyasası katılımcıları ve diğer menfaat sahipleri ile tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir ve karşılaştırılabilir bir şekilde paylaşarak, etkin ve şeffaf bir iletişim sağlamayı amaçlar.

## 2. Kapsam

Bilgilendirme Politikası, EGCYO'nun tüm bağılı ortaklık ve iştirakleri ile bunların yönetici, çalışan ve danışmanlarının faaliyetlerini de kapsamaktadır.

## 3. Yetki ve Sorumluluk

EGCYO bilgilendirme politikası, yönetim kurulu tarafından oluşturulmuştur. İşbu Bilgilendirme Politikası içeriğinde yapılacak her türlü değişikliğin onaylanması Yönetim Kurulu yetkisindedir. Yönetim kurulu, bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi sorumluluğunu bünyesindeki Denetim Komitesi'nin desteğini alarak yerine getirir.

Şirket'in pay sahipleri ile ilişkiler birimi, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü faaliyetin koordinasyonundan sorumludur ve işbu bilgilendirme politikasında yapılabilecek iyileştirmeler konusunda Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunur.

## 4. Bilgilendirme Yöntem ve Araçları

EGCYO bilgilendirme politikası, aşağıdaki yöntem ve araçlar vasıtası ile uygulanır:

- Mali tablo ve açıklayıcı dipnotları ("**Mali Tablolar**")
- Faaliyet Raporları
- Özel Durum Açıklamaları
- E-Yönet
- Basılı ve Görsel Medya
- Kurumsal İnternet Sitesi
- Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi

### 4.1. Mali Tablolar

Üçer aylık dönemlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("**UFRS**") uygun olarak hazırlanan mali tablolar, Denetim Komitesi'nin görüşü alınarak Yönetim Kurulu tarafından onaylanır.

Yönetim Kurulu tarafından onaylanan mali tablolar, şirket genel müdürü ile birlikte bir yönetim kurulu üyesinin imzası ile hazırlanan sorumluluk beyanı ile birlikte, İMKB'ye gönderilir ve Kamuyu Aydınlatma Platformu ("**KAP**") aracılığı ile kamuya açıklanır.

Mali Tablolar, 30 Haziran'da sona eren altı aylık dönemde sınırlı incelemeye, 31 Aralık'ta sona eren hesap döneminde de bağımsız denetime tabidir. Şirket, genel ilke olarak 31 Mart'ta sona eren üç aylık dönemde ve 30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönemde de mali tabloları sınırlı denetime tabi tutar.

30 Haziran'da sona eren altı aylık dönemi içeren ve 31 Aralık'ta sona eren hesap dönemini içeren bağımsız inceleme ve bağımsız denetim raporları, Türkçe ve İngilizce olarak iki dilde hazırlanır.

Mali tablolar, şirketin kurumsal internet sitesinde beş yıl süre ile erişime açık tutulur.



#### **4.2. Faaliyet Raporu**

EGCYO, üçer aylık ara dönem ve yılsonu faaliyet raporu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda hazırlanır. Yönetim kurulu onayının ardından ve KAP'ta yayımlanmak suretiyle kamuya açıklanır ve İMKB'ye gönderilir.

Yılsonu faaliyet raporu, Genel Kurul tarihinden en geç iki hafta önce kamu ile paylaşılır.

Ara dönem ve yılsonu faaliyet raporları, şirketin kurumsal internet sitesinde beş yıl süre ile erişime açık tutulur.

#### **4.3. Özel Durum Açıklamaları**

Özel Durum Açıklamaları, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi tarafından eksiksiz, doğrudan, kolay anlaşılır, yeterli düzeyde bilgiyi içerecek ve yanıltıcı ifadelerden uzak olacak şekilde hazırlanarak, yönetim kurulu tarafından elektronik imza yetkisi verilen, isim ve unvanları kamu ile paylaşılan iki yönetici tarafından KAP'ta yayımlanır.

KAP'ta duyurulan Özel Durum Açıklamaları, takip eden iş günü içinde şirketin kurumsal internet sitesine yüklenir ve beş yıl süre ile erişime açık tutulur.

#### **4.4. Basılı ve Görsel Medya**

Şirket'in stratejileri, potansiyel yatırım fırsatları, genel ekonomiye ilişkin değerlendirmeleri ve şirket hakkındaki basılı ve görsel medya bilgilendirmeleri, Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür tarafından yürütülür. Şirketin diğer çalışanları, yönetim kurulu onayı olmaksızın basılı ve görsel medyadan gelen bilgilendirme ve değerlendirme taleplerine yanıt veremezler.

Basında yayımlanmış olan duyuru ve açıklamaların bir kopyası şirketin kurumsal internet sitesinde erişime açılır.

Şirket hakkında basılı ve görsel medyada çıkan haber, medya takip hizmeti ile düzenli olarak takip edilir ve şirketin kurumsal iletişim yöneticisi tarafından Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile düzenli olarak paylaşılır.

#### **4.5. Kurumsal İnternet Sitesi**

Şirketin kurumsal internet sitesi [www.egcyo.com](http://www.egcyo.com) işbu bilgilendirme politikasının uygulanmasında SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda aktif olarak kullanılmaktadır.

Kurumsal internet sitesinde yer alan açıklamalar, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uyarınca yapılması gereken bildirim ve özel durum açıklamalarının yerine geçmez.

Şirket, kurumsal internet sitesinin güvenliği için gerekli her türlü önlemi alır ve internet güvenliği ile ilgili gelişmeleri düzenli olarak takip eder.

Kurumsal internet sitesinin Yatırımcı İlişkileri sayfasının içeriği, şirketin pay sahipleri ve potansiyel yatırımcılarını bilgilendirmek amacıyla, Pay Sahipleri İlişkiler Birimi tarafından koordine edilir ve sürekli güncel tutulur.



Şirketin kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamu ile paylaştığı önemli bilgilerin bir listesine aşağıda yer verilmiştir:

- Şirketin genel tanıtımı ve tarihçesi
- Misyon ve Vizyon
- Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında bilgiler
- Ortaklık yapısı
- Esas Sözleşme
- Özel Durum Açıklamaları
- Basın açıklamaları
- Genel Kurul toplantısı tarihi, gündemi, genel kurul bilgilendirme dokümanı
- Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazırlanmış cetveli
- Önemli Yönetim Kurulu Kararları
- Vekâletname örneği
- Bilgilendirme Politikası
- İş Etiği Kuralları
- Kar Dağıtım Politikası
- Bağımsız Denetim Raporları
- Faaliyet Raporları
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu
- Hisse Senedi Bilgileri
- İmtiyazlı Paylara İlişkin Açıklama
- İletişim bilgileri

#### **4.6. Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi**

Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve Şirket Esas Sözleşmesi doğrultusunda, Genel Kurul, sermaye artırım ve kar payı ödemesine ilişkin duyurular, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ve günlük gazetelerde ilan edilmektedir.

#### **5. Analist Raporları**

Analist raporları, raporu hazırlayan kuruluşun fikri mülkiyeti olarak kabul edilir ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaz. Şirket yetkilileri, analistler tarafından hazırlanan rapor veya finansal modelleri gözden geçiremez, onaylayamaz ve bunlar hakkında analistlere tavsiyede bulunamaz. EGCYO, analistler tarafından hazırlanan rapor veya finansal modeller hakkında sorumluluk kabul etmemektedir.

Ancak, bazı istisnai durumlarda, kamunun yanlış bilgilendirilmesini önlemek amacıyla, sadece kamuya açık ve geçmişe yönelik tarihsel bilgileri kullanmak kaydıyla, analist raporları gözden geçirilebilir.

Şirket hakkında rapor hazırlayan analistlerin isimleri, çalıştığı kurumlar ve iletişim bilgileri, kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanır.



#### 6. Toplantı ve Telefon Görüşmeleri

EGCYO, yönetim kurulunun bilgi ve onayı dâhilinde olmak kaydıyla üst düzey yöneticiler ve Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi yönetici, yatırımcı ilişkileri faaliyetleri kapsamında, sermaye piyasası katılımcıları ile birebir veya toplu olarak yüz yüze görüşmeler veya telefon görüşmeleri yapabilirler.

Ancak, bu görüşmelerde daha önce kamuya açıklanmamış olan hiçbir bilgi katılımcılar ile paylaşamaz, kamuya önceden açıklanmış olan bilgiler güncellenemez.

EGCYO, bu görüşmelerde sermaye piyasası katılımcıların eşit ve aynı anda bilgilendirilmesi ilkesine bağlı kalır.

#### 7. Sessiz Dönem ve Yasak Dönem Uygulaması

EGCYO, yanlış bilgi dağılımını ve faaliyet sonuçları ile ilgili yetkisiz açıklamaları önlemek amacıyla, yılın belirli dönemlerinde sermaye piyasası katılımcılarına açıklama yapmaktan kaçınır ("**Sessiz Dönem**"). Sessiz dönem, üçer aylık ara dönem ve yılsonu finansal sonuçlarının açıklanacağı son tarihten iki hafta önce başlar ve finansal sonuçların açıklanması ile sona erer. Şirketin, mali tabloların açıklanacağı tarih olarak yasal mühletten önceki bir tarihi kamuya duyurması halinde, sessiz dönem açıklamanın yapılacağı tarihten iki hafta önceki dönemi kapsar.

Sessiz dönem boyunca, sermaye piyasası katılımcıları ile yapılan birebir ve toplu görüşmelerde, kamuya açıklanmış bilgiler hariç, şirketin mali durumu hakkında konuşulmaz, birebir ve küçük gruplar tarafından yönlendirilen sorulara cevap verilmez. Gerekli görülmesi halinde, bu kişi ve gruplardan gelen sorular şirketin kurumsal internet sitesinde herkese açık olacak şekilde yayımlanır.

EGCYO yönetim kurulu üyeleri, yasal denetçileri ve çalışanları, şirketin faaliyetleri ve mali durumu hakkında elde ettikleri henüz kamuya açıklanmamış gizli nitelikteki bilgileri, kendilerine, yakınlarına veya üçüncü kişilere doğrudan veya dolaylı menfaat sağlamak için kullanamazlar; Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda ön görülen yasaklar da dâhil olmak üzere tüm yasal sınırlamalara uyarlar.

Bununla birlikte, mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerin yanı sıra, şirketin içsel bilgiye erişimi olanlar listesinde yer alanların, sessiz döneme karşılık gelen dönemlerde şirket hisselerini alıp satmalarını yasaklar ("**Yasak Dönem**"). Yasak dönem, sessiz dönem gibi mali tabloların açıklanması gereken son tarihten iki hafta önce başlar ve mali tabloların Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanması ise sona erer. Şirketin mali tabloların açıklayacağı tarih olarak, yasal mühletten önceki bir tarihi kamuya duyurması halinde, yasak dönem, açıklamanın yapılacağı tarihten iki hafta önceki dönemi kapsar.

#### 8. Geleceğe İlişkin Beklentiler

EGCYO, şirketin bilgilendirme politikası çerçevesinde, genel ekonomi ve ilgili sektörlere ilişkin beklentilerini kamu ile paylaşabilir. Beklentiler, gerçekçi varsayım ve tahminlere dayandırılarak ve şirketin faaliyet sonuçları ile ilişkilendirilerek açıklanır. Bu tür açıklamalarda, çeşitli belirsizlikler ve risklere bağlı olarak, gerçekleşmelerin şirket beklentilerinden farklı olabileceği mutlaka belirtilir.

Beklentiler, sadece kamuya açıklama yapmaya yetkili kişiler tarafından ve yukarıda yer alan uyarılar açıkça ifade edilmek veya mevcut ve kamuya açık yazılı bir dokümana (basın açıklaması, bilgi dokümanı, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde daha önce yapılan açıklama vb.) referans verilmek suretiyle yapılabilir. Öngörülmeven gelişmelerin oluşması halinde, şirket geleceğe ilişkin beklentilerini revize eder ve kamu ile paylaşır.

#### **9. İlişkili Taraflarla İşlemler Hakkında Bilgilendirme**

Sermaye, yönetim ve denetim bakımından şirketin doğrudan ve dolaylı olarak ilişkide bulunduğu gerçek ve tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkiler konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu'nun hükümleri uygulanmaktadır.

#### **10. Genel Kurul'da Görülecek Konularla İlgili Bilgilendirme**

Şirket, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantıları öncesinde pay sahiplerinin gündem maddeleri hakkında yeterli bilgilendirme sağlar. Bu amaçla toplantı gündeminin yanı sıra, yönetim kurulu tarafından bir genel kurul bilgilendirme dokümanı hazırlanarak kamu ile paylaşılır.

Genel kurul toplantısına davet için yapılan ilan tarihinden itibaren, aşağıdaki bilgi ve belgeler şirket merkezinde ve kurumsal internet sitesinde incelemeye açık tutulur:

- Faaliyet Raporu
- Mali Tablolar
- Kar Dağıtım Önerisi
- Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı
- Gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler
- Esas Sözleşme'nin son hali
- Esas Sözleşme'de değişiklik yapılacak ise tadil metni ve gerekçesi

#### **11. Yürürlük**

Şirket bilgilendirme politikası, yönetim kurulunun onayı ile güncellenir ve genel kurulda ortakların bilgisine sunulduktan sonra yürürlüğe girer.

#### **9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği**

EGC Tarım Girişim'in kurumsal internet sitesi, [www.egcyo.com](http://www.egcyo.com) adresinde yer almaktadır. Türkçe ve İngilizce olarak yayımlanan internet sitesinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen tüm hususlara yer verilmektedir.

#### **10. Faaliyet Raporu**

Şirketin faaliyet raporunda kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan bilgilere yer verilmektedir.



## BÖLÜM III – MENFAAT SAHIPLERİ

### 11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket, amaçlarına ulaşmasını ve faaliyetlerini sürdürmesini etkileyen ya da bundan etkilenen, dolayısıyla şirket faaliyetleri üzerinde meşru çıkarları olan kişi, grup ya da kuruluşların tümünü şirketin paydaşları olarak değerlendirmektedir. Hissedar değerinin ancak bütün paydaşların çıkarları gözetilerek maksimize edilebileceğine, hissedar ve paydaşların menfaatlerinin bu açıdan aynı paralelde olduğuna inanmaktadır. Bu anlayışla, paydaşların menfaatlerinin korunmasına azami özen göstermektedir.

Menfaat sahipleri gerektiğinde kendilerini ilgilendiren hususlarda toplantılara davet edilmekte veya haberleşme araçları kullanılarak bilgilendirilmektedirler. Bilgilendirme aracı olarak toplantı, şirket internet sitesi, e-posta, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve E-Yönet sistemi kullanılmaktadır.

Menfaat sahiplerinin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmadığını düşündükleri işlemlerle ilgili görüşlerinin değerlendirilmesi sorumluluğu denetim komitesine verilmiştir.

### 12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılmaları konusunda herhangi bir çalışma yapılmamıştır.

### 13. İnsan Kaynakları Politikası

EGCYO'nun hedeflerine ulaşabilmesindeki en önemli sermayesi nitelikli insan kaynağıdır. Çalışanlarla ilişkileri yürütmek görevini grup insan kaynakları yetkilisi Zeynep Aygül yürütmektedir. Şirketin insan kaynakları faaliyetleri, doğru işe doğru insan anlayışıyla yola çıkarak, iyi eğitilmiş ve her biri alanında uzmanlaşmış, yetkin insan kaynağını bulma ve elde tutmaya odaklanmaktadır.

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

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

Şirketin insan kaynakları süreçleri;

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

başlıkları altında yürütülmektedir.

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

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

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

Bugüne kadar çalışanlardan ayrımcılıkla ilgili olarak herhangi bir şikâyet alınmamıştır.

#### 14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Tarım alanında gerçekleştirdiği yatırımlarla uzun vadede değer yaratmaya ve sürekli pozitif getiri sağlamaya odaklanan EGCYO, yatırım felsefesini Sürdürülebilir Sorumlu Yatırımlar yaklaşımı temelinde oluşturmaktadır.

Bu yaklaşım doğrultusunda, yatırım fırsatları belirlenirken çevresel sürdürülebilirliğe katkıda bulunan, toplumun ve ekonominin uzun vadeli yararını gözeten alanlara ağırlık verilmektedir. Bu anlayış çerçevesinde sosyal sorumluluk kavramı EGCYO iş modelinin ayrılmaz bir parçası haline gelmiştir.

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

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

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

EMPEA (Emerging Markets Private Equity Association) üyesi olan EGCYO faaliyetlerini sürdürürken topluma katkıda bulunmayı ve operasyonlarının doğal çevreye vereceği zararı minimize etmeyi iş modelinin ayrılmaz bir parçası hâline getirmiştir.

Yatırımlarını gerçekleştirirken sorumlu yatırım ilkelerine riayet etmeyi ana hedef olarak belirleyen EGCYO bünyesinde planlanan tüm yatırım faaliyetlerinde çevre dostu ve kârlı işletmeler geliştirilmesi hedeflenmektedir. Şirketin yazılı iş etiği kuralları internet sitesinde yayımlanmaktadır.

## BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

### 15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirketin idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzami, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından en çok 3 yıl için seçilen Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz çoğunluğu icrada görevli olmayan en az 5 en fazla 12 üyeden oluşan bir yönetim kuruluna aittir. Bu üyelerin içerisinde bağımsız üyeler de yer alacaktır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin sayısı ve nitelikleri, SPK'nın uyulması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine göre belirlenir. Buna uygun olarak, yönetim kurulu üyelerinden Mehmet Ali Güneysu ve Murat Nadir Tansel Saraç yönetim kuruluna bağımsız üye olarak seçilmişlerdir. Yönetim kurulu ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zaman vekâlet etmek üzere bir başkan vekili seçer.

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

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

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

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşturulmasında sermaye piyasası mevzuatına uyulur. Şirketimizde aday gösterme komitesinin görevleri kurumsal yönetim komitesi altında yerine getirilmektedir. Kurumsal yönetim komitesinin başkanlığını bağımsız üye Mehmet Ali Güneysu yapmaktadır. Mevcut bağımsız üyelerin şirkete katkıları ve etkin çalışmaları nedeniyle yönetim kurulumuz mevcut bağımsız üyelerin 2 Mayıs 2012 tarihli genel kurul toplantısında yeniden aday gösterilerek genel kurulun onayına sunulmasını uygun görmüştür. Bu adaylar dışında kurumsal yönetim komitesine başkaca bir aday önerilmemiştir.

Şirketin yönetim kurulu dördü icracı olmayan ve iki tanesi de bağımsız olmak üzere toplam altı üyeden oluşmaktadır.

Tan Egeli	Başkan	İcracı Olmayan	02.05.2012/1 yıl
Ersay Çoban	Başkan Vekili	İcracı Olmayan	02.05.2012/1 yıl
Elif Pehlivanlı	Üye	İcracı Olmayan	02.05.2012/1 yıl
Dr. Burak Koçer	Üye	İcracı Olmayan	02.05.2012/1 yıl
M. Ali Güneysu	Üye	Bağımsız	02.05.2012/1 yıl
M. Nadir Tansel Saraç	Üye	Bağımsız	02.05.2012/1 yıl
Murat Çilingir	Genel Müdür		

## Tan EGELİ

### Yönetim Kurulu Başkanı

Delaware Üniversitesi İşletme bölümünden 1992 yılında mezun olan Tan Egeli, 1994 yılında Carnegie Mellon Üniversitesi, Tepper Business School'dan Yüksek Lisans (MSIA) derecesini almıştır.

Profesyonel kariyerine 1994 yılında Citibank'ta başlayan Egeli, özellikle uluslararası sermaye piyasaları ve varlık yönetimi konularında sorumlu olarak 1996 ve 2001 yılları arasında sırası ile Citicorp Menkul, İnterYatırım Menkul ve BSI Bayındır Menkul şirketlerinin kuruluşlarında üst düzey yöneticilik yaptı. 1998 ve 2001 yılları arasında yönetim kurulu üyesi ve genel müdürü olduğu BSI Bayındır Menkul Değerler'den ayrıldıktan sonra 2002 senesinde Egeli Danışmanlık'ı kurarak Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu'nun temellerini attı.

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

Tan Egeli, Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş.'de genel müdürlük görevini sürdürürken, Egeli & Co. Grubu şirketleri Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş., Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş., Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş., Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş., EGC Elektrik Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. ile Simya Tarım Yatırımları A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı ve İstanbul Erkek Liseliler Vakfı'nda yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Almanca ve İngilizce bilen Tan Egeli, SPK ileri düzey ve türev araçlar lisanslarına sahiptir.





## **Ersoy ÇOBAN**

### *Yönetim Kurulu Başkan Vekili*

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

Kariyerine 1996 yılında İnterbank A.Ş.'nin operasyon ve muhasebe bölümünde uzman olarak başlayan Çoban, 1999 ve 2004 yılları arasında Bayındır Menkul'de operasyon ve muhasebe direktörü ve Dundas Ünlü Menkul Kıymetler, İç Denetim Bölümü'nde yönetici olarak çalışan Çoban, 2004 yılından bu yana Egeli & Co. Grubu'nda CFAO olarak görev yapmaktadır.

Halen Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı olan Ersoy Çoban, aynı zamanda Egeli & Co. Yatırım Holding'de genel müdür, Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş. ve Egeli & Co. GSYO A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili, Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş., Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır. Ersoy Çoban, ayrıca Batı Tarımsal

Yatırımlar A.Ş., ile EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. gibi grubun çeşitli bağlı ortaklık ve iştiraklerinde de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Çoban aynı zamanda, Simya Tarım Yatırımları A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi çalışmaktadır.

İngilizce bilen Ersoy Çoban, SPK ileri düzey, kurumsal yönetim derecelendirme uzmanlığı ve Türev Araçlar lisanslarına sahiptir.

## **Elif PEHLİVANLI**

### *Yönetim Kurulu Üyesi*

1994 yılında Bilkent Üniversitesi İşletme Fakültesi 'nden mezun olan Elif Pehlivanlı, Marmara Üniversitesi ve Michigan State Univerty'nin ortaklaşa düzenledikleri Stratejik İşletme Yönetimi ve Planlama Sertifika Programı'nı 1998 yılında bitirdikten sonra Yeditepe Üniversite'sinde 2000 yılında MBA eğitimini tamamlamıştır. Ayrıca İstanbul Üniversitesi tarafından yürütülen Gayrimenkul Değerleme Uzmanlığı Sertifika Programını 2004 yılında tamamlamıştır.

İş yaşamına 1994 yılında uluslararası denetim firması olan Deloitte Touche Tohmatsu International'da denetçi olarak başlayan Pehlivanlı 1997 ve 2002 yılları arasında Bayındır Holding'de stratejik planlama ve Bayındır Menkul'de kurumsal finansman, halka arz ve şirket evlilikleri alanlarında görev alarak, finans alanında deneyime sahip oldu. 2002 ve 2010 yılları arasında, entegre pazarlama iletişim stratejileri alanında uzmanlık kazanarak, önde gelen reklam ajanslarda stratejik planlama konusunda yöneticilik yaptı. Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu'na katılmadan önce önemli gayrimenkul iş geliştirme projelerinde pazarlama ve satıştan sorumlu yönetici olarak çalıştı. 2010 yılından bu yana Egeli & Co. Grubu'nda iş geliştirme ve pazarlama direktörü olarak çalışmakta olan Pehlivanlı aynı zamanda Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de ve Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır. Pehlivanlı Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği, İstanbul Genç Girişimciler Derneği ve TOBB Kadın Girişimciler Kurulu üyesidir. SMMM sertifikasına sahip olan Pehlivanlı, İngilizce bilmektedir.

**Dr. Burak KOÇER**

*Yönetim Kurulu Üyesi*

İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden 1998 yılında mezun olan Burak Koçer, 2000 yılında Ball State University Miller College of Business'ta MBA eğitimini tamamladı. İMKB'de işlem gören şirketlerin yönetim kurulları üzerine hazırladığı tez çalışması ile 2005 yılında İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nden doktor unvanı aldı. 1998 ve 2001 yılları arasında İstanbul Üniversitesi, 2001 ve 2004 yılları arasında İstanbul Bilgi Üniversitesi'nde araştırma görevlisi olarak çalıştı.

2004 ve 2007 yılları arasında Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği'nede eğitim ve yayın direktörlüğü ve koordinatör yardımcılığı görevlerinde bulundu. 2007 ve 2009 yılları arasında Hergüner Bilgen Özeke Avukatlık Ortaklığı'nda iş geliştirme müdürü ve finans müdürü olarak görev aldı. 2009 yılında finansal yatırım danışmanlığı şirketi P-Solve Investments Ltd.'nin İstanbul ofisinde üstlendiği kurumsal yönetim ve raporlama direktörlüğünün ardından 2011 yılında Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu'na katıldı. Halen Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.'de genel müdür olarak görev yapmaktadır. Ayrıca Egeli & Co. Yatırım Holding ve Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Y.O'da yönetim kurulu üyesi; Bosch Fren Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. ve Federal Mogul İzmit Piston ve Pim Üretim Tesisleri A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi görevlerini sürdürmektedir. SPK ileri düzey ve kurumsal yönetim derecelendirme uzmanlığı lisanslarına sahip olan Koçer, Almanca, İngilizce ve orta düzeyde Yunanca bilmektedir.

**Mehmet Ali GÜNEYSU**

*Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi*

1987 senesinde Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Mehmet Ali Güneysu, 1992 yılında New York Üniversitesi'nde (Stern School of Business) MBA eğitimini tamamlamıştır.

1987-1989 ve 1989-1990 yılları arasında analist olarak sırasıyla Interbank'da ve Türk Merchant Bank'da (şimdiki Deutsche Bank) görev almıştır. 1991 senesinde Hindistan'da Booz Allen & Hamilton'da stajyer danışman olarak hizmet verdikten sonra 1992-1993 yılları arasında T.C.Ziraat Bankası'nda müşteri temsilcisi olarak, 1993-1994 yılları arasında Finansbank'da müdür yardımcısı olarak, 1994-1995 yılları arasında Indosuez Eurotürk Merchant Bank'da müdür yardımcısı olarak ve 1995-2006 yılları arasında Koçbank'da bölüm yöneticisi ve grup yöneticisi olarak görev almıştır. Sn. Mehmet Ali Güneysu 2006-2011 yılları arasında Reform Kurumsal Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri'nde kıdemli danışman olarak hizmet verdikten sonra 2011 yılından bu yana İstanbul Erkek Liseliler Eğitim Vakfı'nda genel müdür olarak çalışmaktadır.

Aynı zamanda Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ve Bosch Fren Sistemleri A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi ve İstanbul Erkek Liseliler Eğitim Vakfı'nın hâkim ortak olduğu Sarı Siyah Eğitim Öğretim ve Danışmanlık Hizmetleri'nde yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. SPK ileri düzey, kredi derecelendirme ve kurumsal yönetim derecelendirme lisanslarına sahip olan Güneysu, Almanca ve İngilizce bilmektedir.



## **M.N. Tansel SARAÇ**

### *Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi*

Tansel Saraç, 1997 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun oldu. Kariyerine 1997 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda başlayan Tansel Saraç, Denetleme Dairesinde 7,5 yıl görev aldıktan sonra, 2004 ve 2009 yılları arasında sırasıyla Akfen Holding A.Ş.'de Sermaye Piyasaları Müdürü, Akfen Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş.'de genel müdür olarak çalıştı. Aynı dönemde Akfen GYO A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi, TAV Havalimanları Holding A.Ş.'de denetim komitesi üyesi, Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş. (MIP) denetim komitesi üyesi, TÜVTürk denetim komitesi üyesi görevlerini üstlendi. Tarım projeleri ve sermaye piyasaları alanında serbest danışman olarak çalışan Saraç, 2011 yılından bu yana Egelî & Co. Tarım GSYO A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Bunun dışında Beyaz Filo Kiralama A.Ş.'de de bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır. SPK İleri Düzey ve Bağımsız Denetim Lisansları'na sahip olan Saraç, İngilizce bilmektedir.

## **Murat ÇİLİNGİR**

### *Genel Müdür*

1993 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Murat Çilingir, 1994 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadi Enstitüsü İşletmecilik İhtisas Programı'nı tamamladı. Kariyerine 1996 yılında Makintaş İnşaat ve Ticaret A.Ş.'de başlayan Çilingir, 2003 yılına kadar dış işleri bölümünde müdür yardımcısı olarak görev yaptı. Kuruluşu sırasında Egelî & Co. Grubu'na katılarak finans sektörüne giriş yapan Murat Çilingir, 2003 yılından bu yana grup içinde yatırım danışmanlığı, portföy yöneticiliği ve üst düzey yöneticilik görevlerinde bulundu. Egelî & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de 2011 yılından bu yana genel müdürlük görevini sürdüren Çilingir, Egelî & Co. Portföy Yönetimi A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili, Egelî & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de ve Egelî & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır. Ayrıca Egelî & Co. Grubu'nun bağlı iştiraklerden Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş., EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Karesi Jeotermal Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.'de ve Simya Tarım Yatırımları A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır. Almanca ve İngilizce bilen Çilingir SPK ileri düzey lisansına sahiptir.

## **Bağımsızlık Beyanı**

Egelî & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de üstleneceğim bağımsız yönetim kurulu üyesi görevine ilişkin olarak;

- 30 Aralık 2011 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe gire T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 63, Seri: IV, No: 61, Seri: IV, No: 60 ve Seri: IV, No:57 sayılı tebliğleri ile değişik Seri: IV, No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" hükümleri
- Şirket esas sözleşmesi ve
- İlgili sair mevzuat hükümleri

Çerçevesinde; "bağımsız yönetim kurulu üyesi" nitelik ve kriterlerine sahip olduğumu, yukarıda bahsi geçen bilgi ve belgeleri okuyarak anladığımı ve bahsi geçen bu bilgi ve belgelerde yazılı görevleri tam olarak yerine getireceğimi beyan ederim.

Seri: IV, No: 56 sayılı *Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'e* göre bağımsız üye olarak nitelendirilebilmek adına gerekli özelliklerin hepsini taşıdığımı, buna göre;

- Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %10 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hisimlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam, sermaye ve önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını;
  - Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı;
  - Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı;
  - Şirket sermayesinde sahip olduğum pay oranının %1'den az olduğunu ve bu paylar imtiyazlı olmadığını;
  - Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri, gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu;
  - Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı;
  - Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı;
  - Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi;
  - Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı;
- beyan ederim.

Ayrıca Şirket'in Yönetim Kurulu'nda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı beyan ve kabul ederim.

Yine ilgili Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ hükümleri çerçevesinde herhangi bir sebepten ötürü, bağımsızlığımı ortadan kaldıracak bir durumun ortaya çıkması halinde, bu değişikliği kamuya duyurulmak üzere derhal Yönetim Kurulu'na iletteceğimi beyan ve kabul ederim.

Mehmet Ali Güneysu

#### **Bağımsızlık beyanı**

Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de üstleneceğim bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevine ilişkin olarak;

- 30 Aralık 2011 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 63, Seri: IV, No: 61, Seri: IV, No: 60 ve Seri: IV, No:57 sayılı tebliğleri ile değişik Seri: IV, No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" hükümleri
- Şirket esas sözleşmesi ve
- İlgili sair mevzuat hükümleri



Çerçevesinde; "bağımsız yönetim kurulu üyesi" nitelik ve kriterlerine sahip olduğumu, yukarıda bahsi geçen bilgi ve belgeleri okuyarak anladığımı ve bahsi geçen bu bilgi ve belgelerde yazılı görevleri tam olarak yerine getireceğimi beyan ederim.

Seri: IV, No: 56 sayılı *Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'e* göre bağımsız üye olarak nitelendirilebilmek adına gerekli özelliklerin hepsini taşıdığımı, buna göre;

- a) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %10 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam, sermaye ve önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını;
  - b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı;
  - c) Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı;
  - d) Şirket sermayesinde sahip olduğum pay oranının %1'den az olduğunu ve bu paylar imtiyazlı olmadığını;
  - e) Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri, gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu;
  - f) Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı;
  - g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı;
  - h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi;
  - i) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı;
- beyan ederim.

Ayrıca Şirket'in Yönetim Kurulu'nda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı beyan ve kabul ederim.

Yine ilgili Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ hükümleri çerçevesinde herhangi bir sebepten ötürü, bağımsızlığımı ortadan kaldıracak bir durumun ortaya çıkması halinde, bu değişikliği kamuya duyurulmak üzere derhal Yönetim Kurulu'na iletceğimi beyan ve kabul ederim.

M. Nadir Tansel Saraç

### **Yönetim Kurulu Üyelerinin Diğer Görevleri**

Yönetim kurulu üyelerinin diğer şirketlerde görev alması Türk Ticaret Kanunu'nu hükümlerinde belirtildiği üzere genel kurul iznine tabidir. Şirketin 2 Mayıs 2012 tarihli genel kurulunda o dönemde yürürlükte bulunan Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335. maddeleri uyarınca Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne göre yönetim kurulu üyelerine yetki ve izin vermiştir. Yönetim kurulu üyelerinin grup içi ve grup dışında yürütmekte olduğu görevler aşağıda belirtilmiştir:

#### **Tan Egeli**

**Grup içi:** Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu'nda CEO, Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş.'de genel müdür, Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş., Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş., Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş., Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş., EGC Elektrik Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı

**Grup dışı:** Simya Tarım Yatırımları A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı, İstanbul Erkek Liseliler Vakfı yönetim kurulu üyesi

#### **Ersoy Çoban**

**Grup içi:** Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. yönetim kurulu başkanı, Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. genel müdürü ve Egeli & Co. GSYO A.Ş. yönetim kurulu başkan vekili, Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş., Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. yönetim kurulu üyesi, Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. yönetim kurulu üyesi, EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. yönetim kurulu üyesi

**Grup dışı:** Simya Tarım Yatırımları A.Ş. yönetim kurulu üyesi

#### **Elif Pehlivanlı**

**Grup içi:** & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. yönetim kurulu üyesi

#### **Dr. Burak Koçer**

**Grup içi:** Egeli & Co. Yatırım Holding yönetim kurulu üyesi, Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. genel müdürü

**Grup dışı:** Bosch Fren Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.'de ve Federal Mogul İzmit Piston ve Pim Üretim Tesisleri A.Ş. bağımsız yönetim kurulu üyesi

#### **Mehmet Ali Güneysu**

**Grup içi:** Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi

**Grup dışı:** İstanbul Erkek Liseliler Eğitim Vakfı'nda genel müdür, Bosch Fren Sistemleri A.Ş. ve Sarı Siyah Eğitim Öğretim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. yönetim kurulu üyesi

#### **M.N. Tansel Saraç**

**Grup içi:** Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. bağımsız yönetim kurulu üyesi

**Grup dışı:** Beyaz Filo Kiralama A.Ş. ve Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otom. Turizm A.Ş. bağımsız yönetim kurulu üyesi



## 16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim kurulu, şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Toplantı gündemi Yönetim Kurulu başkanı tarafından belirlenir. Herhangi bir yönetim kurulu üyesi, başkana bildirmek suretiyle gündeme başka konuları da ekleyebilir. Yönetim kurulu üyeleri toplantıya e-mail ya da telefon yoluyla davet edilmektedir.

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

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

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

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

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

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

2012 yılı içinde Yönetim Kurulu 23 toplantı gerçekleştirmiştir. Bu toplantıların yıl genelinde önemli bir bölümü tam katılımı ile gerçekleştirilmiştir.

## 17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komite Sayısı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin çalışma esasları hazırlanmış ve ilgili birimlerce takip edilmesine ilişkin düzenlemeler sağlanmıştır. 2012 yılı içinde sekiz adet kurumsal yönetim komitesi toplantısı, bir adet ücret komitesi toplantısı ve beş adet denetim komitesi toplantısı gerçekleştirilmiştir. Denetim komitesi toplantılarında mali tabloların kabulü hakkında yönetim kuruluna görüş belirtilmiş, ücret komitesi toplantısında yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin mali hakları, kurumsal yönetim komitesi toplantılarında ise şirketin risk yönetimi ve kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun geliştirilmesi için atılması gereken adımlar değerlendirilmiştir.

Ücret Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi çalışma esasları kapsamında şirketin kurumsal yönetim uygulamalarının geliştirilmesi ve mali tablolarının doğruluğu, şeffaflığı ve mevzuata uygun şekilde hazırlanmasının temin edilmesi konusunda şirkete önemli katkılar sağladıklarını değerlendirmiştir.



Yönetim kurulunda iki bağımsız üye yer alması nedeniyle, aynı bağımsız üyenin birden fazla komitede görev yapması gereği doğmaktadır. Komitelerin çalışma esasları aşağıdaki gibidir:

### **Denetim Komitesi**

**Başkan:** Mehmet Ali Güneysu

**Üye:** M.Nadir Tansel Saraç

Denetim Komitesi, çalışma esasları 5 Nisan 2012 tarihinde SPK Seri: IV, No: 56 sayılı tebliğ doğrultusunda yeniden belirlenmiştir.

### **Denetim Komitesi Çalışma Esasları**

#### **1. Amaç**

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

#### **2. Üyelik**

**2.1** Denetim komitesi en az iki üyeden oluşur. Komitenin bütün üyelerinin bağımsız yönetim kurulu üyesi olması zorunludur.

**2.2** Denetim komitesi, yönetim kurulu tarafından seçilir. Söz konusu seçimde üyelerden biri başkan olarak belirlenir.

**2.3** Komite toplantılarına sadece komite üyeleri katılabilir. İhtiyaç halinde komite başkanının daveti üzerine, Şirket yetkilileri ya da Şirket dışından bağımsız danışmanların toplantılara katılımı mümkündür. Genel ilke olarak, Şirket'in bağımsız denetçisinin de yılda bir kez komite toplantısına katılarak bilgilendirmede bulunması beklenir. İcra başkanı veya genel müdürün komite üyesi olmaları ve komite toplantılarına katılmaları mümkün değildir.

**2.4** Komite üyeleri en çok yönetim kurulu üyesi olarak atandıkları süre için seçilirler. Görev süresini tamamlayan kişiler, üyelik için gerekli nitelikleri taşımaya devam ettikleri sürece tekrar seçilebilirler.

#### **3. Toplantı Yeter Sayısı**

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

#### **4. Toplantı Zamanı**

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

#### **5. Toplantı Daveti**

**5.1** Toplantı daveti, komite başkanı tarafından yapılır.

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

## 6. Toplantı Tutanağı

**6.1** Komite başkanı her toplantıda bir komite üyesini veya davet edeceği diğer bir katılımcıyı toplantı tutanağı tutmakla görevlendirir.

**6.2** Toplantı tutanağı, hazırlanır hazırlanmaz onaylanmak üzere tüm komite üyelerine sunulur. Komite üyeleri tarafından onaylanan tutanak, her hangi bir menfaat çatışması olmadığı sürece, tüm yönetim kurulu üyelerine iletilir.

## 7. Sorumluluklar

**7.1** Ara dönem ve yılsonu finansal tablolar ile şirketin finansal durumu hakkında yapılacak her türlü resmi açıklamanın doğruluğunu gözden geçirir.

**7.2** Şirket'in finansal sonuçlarına ilişkin sunumları ve basın açıklamalarını, üst yönetim ile birlikte değerlendirir.

**7.3** Analistler ve derecelendirme kuruluşları için hazırlanan finansal bilgi ve referans dokümanları üst yönetim ile birlikte değerlendirir.

**7.4** Uygulanan muhasebe politikalarının dönemsel tutarlılığını sorgular.

**7.5** Muhasebe alanındaki yeni gelişme ve düzenlemelerle bilanço dışı yapıların, finansal tablolar üzerindeki etkisini üst yönetim ile birlikte değerlendirir.

**7.6** İç denetim yöneticisinin seçimi veya değiştirilmesine ilişkin olarak üst yönetime görüş verir ve iç denetim süreçlerinin sağlıklı işlemlerini gözetir.

**7.7** İlişkili taraflarla işlemleri gözden geçirir. Onay verilip verilmeyeceği, ilişkili taraf işlemine ilişkin yönelik yönetim kurulu kararında değerlendirilir.

**7.8** Bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi konusunda yönetim kuruluna öneride bulunur. Bu kapsamda, sağlıklı bir bağımsız denetim yapılabilmesi için uygun ücret düzeyini belirler; hizmet kapsamı ve ücret dâhil olmak üzere bağımsız denetim şirketi ile yapılacak olan sözleşme konusunda yönetim kuruluna görüş verir.

**7.9** Bağımsız denetim şirketinin bağımsızlığının korunmasını sağlamak üzere, şirketle ve yöneticilerle ilişkilerini gözden geçirir. Denetim dışı hizmetler veya başka bir nedenle bağımsızlığın zedelenip zedelenmediğini gözden geçirir. Bu hususta, yönetim kuruluna sunulmak üzere rapor hazırlar.

**7.10** Bağımsız denetimi gerçekleştiren ekibin, yeterli yetkinliğe ve kaynağa sahip olup olmadığını değerlendirir.

**7.11** Bağımsız denetçi ile birlikte denetim sürecinde yaşanan sorun ve zorlukları ve üst yönetimin aldığı önlemleri değerlendirir.

**7.12** İç denetim fonksiyonunun sorumlulukları, bütçesi ve kadrosunu bağımsız denetçi ile birlikte değerlendirir.

**7.13** Sonradan çözümlenmiş olsun ya da olmasın, bağımsız denetçi ve üst yönetim arasında, finansal tabloların veya bağımsız denetim raporunun içeriğini kısmen ya da tamamen etkileyebilecek türden fikir anlaşmazlıklarını bağımsız denetçi ile birlikte değerlendirir.

**7.14** Şirketin hukuk müşaviri tarafından hazırlanan raporu inceleyerek, finansal tabloları önemli ölçüde etkileyebilecek hukuki konuları değerlendirir.

**7.15** Menfaat sahipleri tarafından Yatırımcı İlişkileri Birimi'ne iletilen Şirket'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini denetler.

**7.16** İş Etiği Kuralları'nın uygulanması konusunda yönetim kuruluna destek verir ve İş Etiği Kuralları kapsamında yapılan bildirimleri inceler.

## 8. Raporlama Yükümlülükleri

**8.1** Görev alanına giren konularda alınması gereken aksiyonları veya yapılması gereken iyileştirme çalışmalarını yönetim kuruluna bildirir.

**8.2** Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi konusunda alınan teklifler ve komitenin bunlara ve bağımsız denetim şirketinin bağımsızlığına ilişkin değerlendirmesini de içerecek şekilde yönetim kuruluna rapor sunar.

## 9. Kamuya Yapılacak Açıklamalar

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

## 10. Yetkileri

**10.1** Görevlerini yerine getirebilmek için şirketin bütün çalışanlarından bilgi talep etme yetkisine sahiptir.

**10.2** Görev alanına giren konularda şirket dışından hukuki danışmanlık veya profesyonel danışmanlık hizmeti alabilir. Söz konusu hizmetlere ilişkin ödemeler, iç denetim bütçesinden karşılanır.

**10.3** Gündemle ilgili bir konuda bilgisine başvurmak üzere herhangi bir çalışanı komite toplantısında soruları yanıtlamaya davet edebilir.

**10.4** Bağımsız denetçiden alınacak denetim dışı hizmetleri onay yetkisine sahiptir.

## Kurumsal Yönetim Komitesi

**Başkan:** Mehmet Ali Güneysu

**Üye:** Dr. Burak Koçer

## Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları

### 1. Amaç

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

### 2. Üyelik

**2.1** Kurumsal yönetim komitesi en az iki üyeden oluşur. Komite başkanının bağımsız yönetim kurulu üyesi olması zorunludur. Komite'nin iki üyeden oluşması halinde, üyelerinin her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması hâlinde ise üyelerinin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.

**2.2** Kurumsal yönetim komitesi, yönetim kurulu tarafından seçilir. Söz konusu seçimde üyelerden biri başkan olarak belirlenir.

**2.3** Komite toplantılarına sadece komite üyeleri katılabilir. İhtiyaç halinde komite başkanının daveti üzerine, Şirket yetkilileri ya da Şirket dışından bağımsız danışmanların toplantılara katılımı mümkündür. İcra başkanı veya genel müdür komite üyesi olamaz ve komite toplantılarına katılamaz.

**2.4** Komite üyeleri en çok yönetim kurulu üyesi olarak atandıkları süre için seçilirler. Görev süresini tamamlayan kişiler, üyelik için gerekli nitelikleri taşımaya devam ettikleri sürece tekrar seçilebilirler.

### 3. Toplantı Yeter Sayısı

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

### 4. Toplantı Zamanı

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

### 5. Toplantı Daveti

**5.1** Toplantı daveti, komite başkanı tarafından yapılır.

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

### 6. Toplantı Tutanağı

**6.1** Komite başkanı, her toplantıda bir komite üyesini veya toplantıya davet edeceği başka bir katılımcıyı toplantı tutanağı tutmakla görevlendirir.

**6.2** Toplantı tutanağı, hazırlanır hazırlanmaz onaylanmak üzere tüm komite üyelerine sunulur. Komite üyeleri tarafından onaylanan tutanak, her hangi bir menfaat çatışması olmadığı sürece, tüm yönetim kurulu üyelerine iletilir.

### 7. Sorumluluklar

**7.1** Kurumsal yönetim komitesinin görev alanı; aday gösterme komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi için Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda öngörülen konuları içerir.

**7.2** Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, varsa uygulanmayan ilkelerin uygulanmama gerekçelerini ve bu nedenle ortaya çıkan çıkar çatışmalarını düzenli olarak gözden geçirir, belirler ve yönetim kuruluna bu konularda iyileştirici önerilerde bulunur. Bu kapsamda, Kurumsal yönetim uyum beyanı ve kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunun ilgili mevzuata uygun bir şekilde hazırlanmasını sağlar.

**7.3** Şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında Şirket'in pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetir ve yönetim kurulu ile işbirliği içinde çalışır. Bu kapsamda, yatırımcıların, ilgili mevzuata uygun biçimde doğru, eksiksiz ve zamanında bilgilendirilmesi için gerekli tedbirleri alır ve bilgilendirme sürecinin etkin bir şekilde işlenmesini sağlar. Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin, Şirket'in kurumsal internet sitesinin yatırımcı ilişkileri sayfasını ve genel kurulda pay sahiplerine sunulacak belgeleri güncel ve eksiksiz olarak hazırlamasını sağlar.

**7.4** Yetenekler, bilgi birikimi, deneyim ve çeşitlilik dâhil olmak üzere yönetim kurulu bileşimi ve üye sayısını düzenli olarak gözden geçirir ve uygun gördüğü geliştirme önerilerini yönetim kuruluna iletir.

**7.5** Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejilerin belirlenmesi konularında çalışmalar yapar.

**7.6** Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirler ve bunların gözetimini yapar.

**7.7** Şirketin karşı karşıya bulunduğu koşullar ile yönetim kurulunda ihtiyaç duyulan yetenek ve deneyimleri dikkate alarak yönetim kurulu üyeleri ve üst yönetime ilişkin ardılık planlarını değerlendirir.

**7.8** Yönetim kurulu bileşimini, üyenin performansını ve görevine devam etme imkânı olup olmadığını gözden geçirerek, görev süresi dolan icrada görevli olmayan üyelerin yeniden atanıp atanmamaları konusunda yönetim kuruluna öneride bulunur. Mevcut komite üyeleri, kendilerinin yönetim kurulu üyeliğine devamı konusunda ise görüş belirtmez. Bu kişilerle ilgili sürecin tamamı yönetim kurulu tarafından yürütülür.

**7.9** Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

**7.10** Mevcut ve beklenen finansal ve makroekonomik çevre koşullarını dikkate alarak, yönetim kuruluna, şirketin risk iştahı, toleransı ve stratejisi hakkında önerilerde bulunur.

**7.11** Şirketin yeni risk türlerini tanımlama ve yönetme yeteneğini gözden geçirir.

**7.12** Önemli bir satın alma veya elden çıkarma gibi stratejik öneme sahip işlemlerin, yönetim kurulu tarafından onaylanmasından önce içerdiği riskleri inceler ve şirketin risk iştahı / toleransına etkilerini değerlendirir.

**7.13** İç kontrol ve risk yönetimi süreçlerinin etkinliğini yılda en az bir defa gözden geçirir ve şirketin faaliyet raporunda bu süreçlere ilişkin olarak yapılacak açıklamaları onaylar.

**7.14** Şirket'in iç politika, süreç, yönetmelik ve çalışma esaslarının ilgili tüm çalışanlara yazılı olarak tebliğ edilmiş olmasını sağlar.

## 8. Raporlama Yükümlülükleri

**8.1** Görev alanına giren konularda alınması gereken aksiyonları veya yapılması gereken iyileştirme çalışmalarını her iki ayda bir hazırlayacağı yazılı bir raporla yönetim kuruluna ve denetçiye bildirir.

**8.2** Faaliyet raporunda yayımlanmak üzere kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunun hazırlanmasını temin eder ve onaylar.

**8.3** Faaliyet raporunda, Şirket'in risk yönetimi uygulamaları ve stratejisi hakkında gerekli açıklamaların yapılmasını temin eder.

## 9. Kamuya Yapılacak Açıklamalar

**9.1** Şirket'in faaliyet raporu içeriğini, yasal düzenlemelere ve Şirket'in Bilgilendirme Politikası'na uygun, doğru ve tutarlı olması yönüyle gözden geçirir.

**9.2** Komite, kamuya yapılacak açıklamaların analist sunumlarının ve özel durum açıklamalarının, yasal düzenlemelere ve Şirket'in Bilgilendirme Politikası'na uygun olmasını sağlayıcı öneriler geliştirir.

## 10. Yetkileri

**10.1** Görev alanına giren konularda şirket dışından hukuki danışmanlık veya profesyonel danışmanlık hizmeti alabilir.

**10.2** Görevlerini yerine getirebilmek için Şirket'in bütün çalışanlarından bilgi talep etme yetkisine sahiptir.



## Ücret Komitesi

**Başkan:** M.Nadir Tansel Saraç

**Üye:** Tan Egeli

## Ücret Komitesi Çalışma Esasları

### 1. Amaç

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

### 2. Üyelik

**2.1** Ücret komitesi en az iki üyeden oluşmak üzere yönetim kurulu tarafından seçilir. Söz konusu seçimde üyelere en az biri başkan olarak belirlenir. Komite başkanının bağımsız yönetim kurulu üyesi olması zorunludur.

**2.2** Komite toplantılarına sadece komite üyeleri katılabilir. İhtiyaç halinde komite başkanının daveti üzerine, Şirket yetkilileri ya da Şirket dışından bağımsız danışmanların toplantılara katılımı mümkündür. İcra başkanı veya genel müdürün komite üyesi olmaları ve komite toplantılarına katılmaları mümkün değildir.

**2.3** Komite üyeleri en çok yönetim kurulu üyesi olarak atandıkları süre için seçilirler. Görev süresini tamamlayan kişiler, üyelik için gerekli nitelikleri taşımaya devam ettikleri sürece tekrar seçilebilirler.

### 3. Toplantı Yeter Sayısı

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

### 4. Toplantı Zamanı

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

### 5. Toplantı Daveti

**5.1** Toplantı daveti, komite başkanı tarafından yapılır.

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

### 6. Toplantı Tutanağı

**6.1** Komite başkanı her toplantıda bir komite üyesini ve toplantıya davet edeceği başka bir katılımcıyı toplantı tutanağı tutmakla görevlendirir.

**6.2** Toplantı tutanağı, hazırlanır hazırlanmaz onaylanmak üzere tüm komite üyelerine sunulur. Komite üyeleri tarafından onaylanan tutanak, her hangi bir menfaat çatışması olmadığı sürece, tüm yönetim kurulu üyelerine iletilir.

## 7. Sorumluluklar

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

## 8. Kamuya Yapılacak Açıklamalar

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

## 9. Yetkileri

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

## 18. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimizde iç kontrol sistemleri oluşturulmuş olup 2012 yılında risk yönetimi ve iç kontrol görevinin etkinliği kurumsal yönetim komitesinin gözetiminde takip edilmektedir. Risk yönetimi ve iç kontrol sistemleri şirketin karşı karşıya olduğu risklerin belirlenmesi ve yönetilmesi hususunda etkin bir şekilde işletilmektedir.

## 19. Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirketimizin stratejik hedefleri üst yönetimin önerileri ve yönetim kurulunun yönlendirmesi doğrultusunda hazırlanarak belirlenmekte ve sayısallaştırılarak bütçe hedeflerine bağlanmaktadır. Bütçe hedefleri ve ulaşılma oranları şirketin genel müdürü ve yönetim kurulu başkanı tarafında takip edilmekte ve şirketin ara dönem mali tablolarının görüldüğü yönetim kurulu toplantılarında değerlendirilmektedir.

## 20. Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret ile bunların belirlenmesinde kullanılan kriterler ve ücretlendirme esaslarını içeren ücretlendirme politikası şirketimizin kurumsal internet sitesinde yayınlanmaktadır.

Yönetim kurulunda bağımsız üye statüsünde bulunan üyelere ücret verilmekte olup Şirket'in sadece bağımsız yönetim kurulu üyelerine aylık net 1,750 TL yönetim kurulu üyeliği ücreti ödenmekte olup diğer üyelere ayrıca ücret verilmemektedir.

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







## 4. FİNANSAL BİLGİLER



DENETÇİ  
RAPORU

---



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

**2012 Yılına İlişkin DENETÇİ RAPORU**

Sayın Divan başkanlığı ve Genel kurul Üyeleri;

Şirketin 2012 faaliyetleri, defter kayıt ve belgeleri muhtelif tarihlerde tarafımdan incelendi.

Yönetim Kurulu ile yaptığım muhtelif görüşmelerinde uyum içinde oldukları yapılan işlerde yöneticilerin titizlikle hareket ettiklerini her dönem için çıkarılan gelir tablosunu ve Kurum Geçici Vergi Beyanlarını inceledim. Her dönemin gelir tablosunun defter kayıt ve belgelerine dayandırıldığını yaptığım incelemeler sonucunda tespit ettim.

Şirketimizin 2012 yılına ait kanuni defterleri ve ticari vesikalar tarafımdan incelendi, muhasebe usullerine göre zamanında kanuni defterlere kaydedildiği ve belgelerin muntazaman dosyalandığı, ayrıca üçer aylık dönemlerde yapılan fiili envanter işleminin kaydı envanter ve hesap mutabakatları ile uyumlu olduğunu incelemem sonucunda tespit edilmiştir.

Görüşüme sunulan 2012 yılına ait bilanço ve gelir tablolarında yapılan incelemelerimde, kanuni defter ve belgelere uygun olarak çıkarıldığı kayıtların kanuni belgelere dayandığı tespit edilmiştir.

Yöneticilerin gayretlerinden ve kayıtlarda gösterdikleri titizlikten dolayı huzurlarınızda kutlar bilanço ve gelir tablolarının kabulünü saygılarımla arz ederim.

Denetçi

**Yusuf BİÇER**

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİR



# BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

1. Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., iş ortaklığı ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu*

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

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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

#### **Görüş**

4. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., iş ortaklığı ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

#### **Talar Gül, SMMM**

Sorumlu Ortak Başdenetçi

*İstanbul, 22 Mart 2013*







<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
KONSOLİDE BİLANÇO	91
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	92
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	93
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	94
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	95-136
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	95
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	96-109
3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	109-111
4 SATIN ALMA VE İŞLETME BİRLEŞMELERİ	111
5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	112
6 FİNANSAL YATIRIMLAR	113-114
7 FİNANSAL BORÇLAR	115
8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	115
9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	116
10 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	116
11 STOKLAR	117
12 CANLI VARLIKLAR	117-118
13 MADDİ DURAN VARLIKLAR	118-119
14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	119-120
15 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	120
16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	121
17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	121-122
18 ÖZKAYNAKLAR	122-124
19 ESAS FAALİYET GELİR VE GİDERLERİ	125
20 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	125
21 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER	126
22 FİNANSAL GELİR/GİDERLER	126
23 VERGİLER	126-128
24 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	129
25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	129-130
26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	130-133
27 HAYVAN SAĞLIĞI RİSKİ	134-135
28 FİNANSAL ARAÇLAR	135
29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	136
30 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	136

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

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
KONSOLİDE BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>12.566.391</b>	<b>18.540.891</b>
Nakit ve nakit benzerleri	5	6.210.794	14.050.096
Finansal yatırımlar	6	4.358.456	4.049.057
Ticari alacaklar	8	344.111	-
Diğer alacaklar	9	32.340	-
Stoklar	11	567.211	18.922
Canlı varlıklar	12	235.450	-
Diğer dönen varlıklar	10	818.029	422.816
<b>Duran varlıklar</b>		<b>10.424.253</b>	<b>750.825</b>
Şerefiye	4	1.479.925	-
Canlı varlıklar	12	2.237.657	-
Maddi duran varlıklar	13	4.899.154	728.803
Maddi olmayan duran varlıklar	14	3.749	5.859
Diğer duran varlıklar	10	374.924	16.163
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	6	1.428.844	-
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>22.990.644</b>	<b>19.291.716</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.139.722</b>	<b>62.167</b>
Finansal borçlar	7	881.550	-
Ticari borçlar	8	151.069	17.921
İlişkili taraflara ticari borçlar	8	15.034	9.845
Diğer ticari borçlar		136.035	8.076
Diğer borçlar	9	10.566	1.336
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	79.794	32.620
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	17	16.743	10.290
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.975.911</b>	<b>15.856</b>
Finansal borçlar	7	2.673.600	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	17	29.758	15.856
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	272.553	-
<b>Özkaynaklar</b>		<b>18.875.011</b>	<b>19.213.693</b>
Ödenmiş sermaye	18	22.000.000	22.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	18	789.204	789.204
Hisse senedi ihraç primleri		10.870	10.870
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	474.975	474.975
Geçmiş yıllar zararları (-)	18	(4.116.030)	(3.525.016)
Net dönem zararı (-)		(419.459)	(569.233)
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>		<b>18.739.560</b>	<b>19.180.800</b>
<b>Ana ortaklık dışı paylar</b>		<b>135.451</b>	<b>32.893</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>22.990.644</b>	<b>19.291.716</b>

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

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

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	91
	92

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
<b>ESAS FAALİYET GELİRİ</b>			
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	19	2.797.624	1.658.912
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler	19	(2.010.460)	(1.265.684)
<b>Brüt kar</b>		<b>787.164</b>	<b>393.228</b>
Genel yönetim giderleri (-)	20	(1.597.462)	(913.941)
Diğer faaliyet gelirleri	21	66.369	-
Diğer faaliyet giderleri (-)	21	(5.844)	(63.165)
<b>Faaliyet zararı (-)</b>		<b>(749.773)</b>	<b>(583.878)</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	6	28.844	-
Finansal gelirler	22	165.740	2.665
Finansal giderler (-)	22	(2.647)	(177)
<b>Südüdüülen faaliyetler vergi öncesi zarar (-)</b>		<b>(557.836)</b>	<b>(581.390)</b>
Südüdüülen faaliyetler vergi geliri			
- Cari dönem vergi gideri		-	-
- Ertelenmiş vergi geliri	23	92.865	-
<b>Südüdüülen faaliyetler dönem zararı (-)</b>		<b>(464.971)</b>	<b>(581.390)</b>
Diğer kapsamlı gelir		-	-
<b>Toplam kapsamlı gider (-)</b>		<b>(464.971)</b>	<b>(581.390)</b>
<b>Toplam kapsamlı giderin dağılımı</b>			
Ana ortaklık payları		(419.459)	(569.233)
Azınlık payları		(45.512)	(12.157)
Südüdüülen faaliyetlerden hisse başına kayıp (1 TL nominal hisseye karşılık)	24	(0,0191)	(0,0278)

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

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

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi Farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem kar/(zararı)	Ana ortaklık dışı paylar	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2011</b>		<b>17.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>474.975</b>	<b>(4.983.677)</b>	<b>1.458.661</b>	<b>-</b>	<b>14.750.033</b>
Sermaye artırımını		5.000.000	-	-	-	-	-	-	5.000.000
Geçmiş yıllar zararlarına transferler		-	-	-	-	1.458.661	(1.458.661)	-	-
Azınlık paylarındaki değişim		-	-	-	-	-	-	45.050	45.050
Toplam kapsamlı gider (-)		-	-	-	-	-	(569.233)	(12.157)	(581.390)
<b>31 Aralık 2011</b>		<b>22.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>474.975</b>	<b>(3.525.016)</b>	<b>(569.233)</b>	<b>32.893</b>	<b>19.213.693</b>
<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>
Bağlı ortaklık iktisabı nedeniyle girişler		-	-	-	-	-	-	180.963	180.963
Geçmiş yıllar zararlarına transferler		-	-	-	-	(569.233)	569.233	-	-
Ana ortaklık dışı paylarla işlemler		-	-	-	-	(21.781)	-	(32.893)	(54.674)
Toplam kapsamlı gider (-)		-	-	-	-	-	(419.459)	(45.512)	(464.971)
<b>31 Aralık 2012</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>

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

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

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

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

	93
	94

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</b>			
<b>Net dönem (zararı)/karı</b>		<b>(419.459)</b>	<b>(569.233)</b>
<b>Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</b>			
Finansal yatırımlar değer azalışı/(artışı)		46.818	611.909
Amortisman ve itfa payları		411.207	2.015
Kıdem tazminatı karşılık giderleri		13.902	3.169
Kullanılmamış izin yükümlülüğü karşılık giderleri		6.453	7.390
Canlı varlık değerlemesi		159.593	-
Portföy yönetim komisyon gider karşılıkları		-	9.845
Faiz gelirleri		(997.413)	(993.211)
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerde (kullanılan)/elde edilen nakit akımı</b>			
<b>(kullanılan)/elde edilen nakit akımı</b>		<b>(778.899)</b>	<b>(928.116)</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklarda (artış)/azalış		(356.217)	(554.452)
Diğer dönen varlıklardaki artış)/azalış		-	(440.979)
Ticari alacaklardaki değişim		(66.238)	(15.477)
Ticari borçlardaki değişim		34.712	-
Diğer varlık ve yükümlülüklerdeki değişim		(347.651)	(198.373)
Alınan faizler		1.022.968	967.875
Stoklardaki değişim		(478.242)	-
<b>İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit</b>			
<b>Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan nakit</b>		<b>(969.567)</b>	<b>(1.169.522)</b>
Bağlı ortaklık iktisabı		(4.028.861)	-
İş ortaklığı iktisabı		(1.400.000)	-
Bağlı ortaklık ilave hisse alımı		(189.552)	-
Maddi/maddi olmayan duran varlık satın alımları		(978.676)	(727.757)
<b>Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan net nakit</b>			
<b>(kullanılan)/sağlanan net nakit</b>		<b>(6.597.089)</b>	<b>(727.757)</b>
Kredi ödemeleri		(197.331)	-
Sermaye artışı		-	5.000.000
Azınlık paylarındaki değişim		-	45.050
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
<b>(kullanılan)/sağlanan net nakit</b>		<b>(197.331)</b>	<b>5.045.050</b>
<b>Nakit ve benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış</b>			
<b>(azalış)/artış</b>		<b>(7.763.987)</b>	<b>3.147.771</b>
Bloke hesaplardaki değişim		(3.882.481)	-
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		14.001.587	10.853.816
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>			
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>5</b>	<b>2.355.119</b>	<b>14.001.587</b>

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

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

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 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 iştiğal etmek üzere Egeli & Co Yatırım Ortaklığı unvanıyla kurulmuş olan Şirket, 9 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edildiği üzere, menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkıp girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşmüş olup unvanı "Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olmuştur. Şirket'in faaliyet esasları, yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında sermaye piyasası kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur. Şirket'in hisseleri halka arz olmuştur ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

Şirket, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktadır:

- SPK'nın Seri: VI, No: 15 Tebliği'nde 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:

<b>Bağlı ortaklıklar</b>	<b>Faaliyet konusu</b>
Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. ("Batı Tarım") Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Paz. San. ve Tic. Ltd. Şti. ("Doğa Tarım")	Tarımsal faaliyetler Süt sığırcılığı ve süt satışı
<b>İş ortaklığı</b>	<b>Faaliyet konusu</b>
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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 29'dur (31 Aralık 2011: 7).

31 Aralık 2012 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 22 Mart 2013 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### 2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırmıştır. 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.



**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**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.

**Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2012 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

- 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.

## 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.

### **Raporlama tarihi itibarıyla yayınlanmış, ancak 1 Ocak 2013 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan ve Şirket tarafından erken uygulanmamış standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

- 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. Değişikler 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.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**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:

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

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

	99
	100

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

### 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.

#### 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 artırımını yoluyla %43,58 oranıyla ortak olarak, 1.401 adet hisseyi (1 adedi bedelsiz) 1.400.000 TL bedelle satın almıştır. Şirket Organik süt sığırcılığı 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 statüsüne dönüşmüştür. Yeni şirketin sermayesi 3.215.000 TL'dir.

31 Aralık 2012 itibarıyla iş ortaklığının, oy hakları ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

İş ortaklığının adı	Şirket'in doğrudan oy hakkı	Toplam oy hakkı	Etkin ortaklık oranı
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 attırılır ya da azaltılır (Dipnot 6).

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

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

*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:

	Şirket'in doğrudan oy hakkı (%)		Toplam oy hakkı (%)		Etkin ortaklık oranı (%)	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Bağlı ortaklıklar</b>						
Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	100,00	90,99	100,00	90,99	100,00	90,99
Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Paz. San. ve Tic. Ltd. Şti.	90,05	-	90,05	-	90,05	-

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 25).

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 (Dipnot 4).

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

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

### *Ana ortaklık dışı paylar*

Bağıli 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 bağıli yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağıli yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan; ancak şerefiyenin içerisinde ayrılabilecek özelliğine sahip varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve şarta bağıli 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 bağıli yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edilen 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.

### 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.

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

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 sağlama yöneltik 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 değerleme 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.

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.



	103
	104

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

### 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

Gerisi 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.

## **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 değerlendirilmesini 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 bulundurmuştur.

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 edilemediği safhalardan en yakın olanına ilişkin güncel gerçeğe uygun değerlerine, söz konusu canlı varlıktan beklenen kullanım için katlanılan maliyetler eklendikten sonra bilanço tarihine kadar birikmiş amortisman düşülmek suretiyle ulaşılan değerle ölçülür (Dipnot 12).

### **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 tabii tutulmuştur. Araziler için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır (Dipnot 13).

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

## **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 14).

### **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 19).

### **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 - Bağılı 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 (2011: %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.

## **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 25).

### **2.4.18 Sermaye ve temettüer**

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

Grup, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı "Hisse Senedi İhraç Primleri" olarak 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 5).

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

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

	107
	108

## **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, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır (Dipnot 16).

### **2.4.21 Devlet teşvik ve yardımları**

Gerçeğe uygun değerinden tahmini pazar yeri maliyeti düşülmek suretiyle ölçülen 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 düşülmek suretiyle ölçülen 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 15).

### **2.4.22 Çalışanlara sağlanan faydalar**

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

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup çalışanlarının emekliliği durumunda Grup'un gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır (Dipnot 17).

### **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 değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**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**

	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Toplam varlıklar:</b>	
Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	14.654.264
Sermaye piyasası faaliyetleri	8.336.380
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>22.990.644</b>
<b>Yükümlülükler:</b>	
Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	3.753.137
Sermaye piyasası faaliyetleri	89.943
Ertelenen vergi yükümlülükleri	272.553
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>4.115.633</b>

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	109
	110

### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

#### b) Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

	31 Aralık 2012
<b>Yatırım harcamaları</b>	
Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	978.676
Sermaye piyasası faaliyetleri	-
	<b>978.676</b>
<b>Amortisman ve itfa payları</b>	
Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	(409.097)
Sermaye piyasası faaliyetleri	(2.110)
	<b>(411.207)</b>

#### c) Esas faaliyet gelirleri / giderleri

	31 Aralık 2012
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>	
Sermaye piyasası faaliyetleri	1.875.184
Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	922.440
	<b>2.797.624</b>
<b>Esas faaliyet giderleri</b>	
Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	(1.555.615)
Sermaye piyasası faaliyetleri	(454.845)
	<b>(2.010.460)</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>787.164</b>
Sermaye piyasası faaliyetleri	1.420.339
Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	(633.175)
<b>Brüt Kar</b>	<b>787.164</b>

#### d) Operasyonel giderler

<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	
Sermaye piyasası faaliyetleri	(1.195.383)
Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	(402.079)
	<b>(1.597.462)</b>

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

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**e) Diğer Faaliyet Gelir ve Giderleri**

	<b>31 Aralık 2012</b>
Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	43.353
Sermaye piyasası faaliyetleri	17.172
	<b>60.525</b>
<b>Faaliyet zararı (-)</b>	<b>(749.773)</b>

**f) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığının dönem karlarındaki paylar**

	<b>31 Aralık 2012</b>
Tarım ve hayvancılık faaliyetleri	28.844
Sermaye piyasası faaliyetleri	-
	<b>28.844</b>
<b>Finansal gelir/giderler öncesi zarar (-)</b>	<b>(720.929)</b>

**4 - SATIN ALMA VE İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Şirket, 27 Haziran 2012 tarihinde 500.000 TL nominal sermayeli "Doğa Tarım"ın 450.250 TL nominal değerli, 1.801 adet hissesini 3.203.837 TL bedelle satın almıştır. Böylece "Doğa Tarım", Şirket'in %90,05'ine sahip olduğu bağlı ortaklık haline gelmiştir.

Şerefiye hesaplaması ve iktisap edilen net varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

İktisaptan kaynaklanan tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	4.274.976
Ticari alacaklar	277.873
Stoklar	70.047
Canlı varlıklar	2.632.700
Diğer varlıklar	339.476
Maddi duran varlıklar	3.662.994
Finansal borçlar	(3.752.481)
Ticari borçlar	(99.772)
Diğer yükümlülükler	(400.938)
<b>İktisap edilen net varlıklar</b>	<b>7.004.875</b>
Ana ortaklık dışı paylar	(180.963)
Şerefiye	1.479.925
<b>İktisap (*)</b>	<b>8.303.837</b>
İktisap tutarı (*)	(8.303.837)
Nakit ve nakit benzerleri - iktisap edilen	4.274.976
<b>İktisap nedeniyle net nakit çıkışı</b>	<b>(4.028.861)</b>

(\*) İktisap tutarının 5.100.000 TL kısmı, Şirket'in iktisap tarihinde "Doğa Tarım"a sermaye avansı olarak ödemiş olduğu tutardan oluşmaktadır. Ana ortaklık dışı payların ilgili sermaye artırımına katılmaması durumunda ortaklık payları düşeceğiinden ana ortaklık dışı paylara ilişkin iktisap tutarının hesaplanmasında sermaye avansı tutarı dahil edilmemiştir.



EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	111
	112

## 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	1.569	58
Vadeli mevduat (*)	6.072.087	13.932.760
Vadesiz mevduat	148.527	117.278
Verilen ödeme emirleri	(49.760)	-
B tipi likit fon	9.886	-
Diğer	28.485	-
	<b>6.210.794</b>	<b>14.050.096</b>

(\*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.882.481 TL tutarında vadeli mevduat alınan krediye karşılık olarak blokaj altındadır (31 Aralık 2011: Yoktur)  
(Dipnotlar 7 ve 16).

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>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir.

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	1.569	58
Bankalar	2.315.179	14.001.529
B tipi likit fon	9.886	-
Diğer	28.485	-
	<b>2.355.119</b>	<b>14.001.587</b>

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**6 - FİNANSAL YATIRIMLAR**

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	3.161.273	4.049.057
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	1.197.183	-
	<b>4.358.456</b>	<b>4.049.057</b>

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alım/satım amaçlı finansal varlıklar	3.161.273	4.049.057
	<b>3.161.273</b>	<b>4.049.057</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 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsada işlem gören hisse senetleri	2.336.118	2.289.300	2.289.300	3.670.292	3.055.650	3.055.650
Devlet tahvilleri (*)	557.963	599.289	599.289	371.798	375.220	375.220
Eurobond (**)	255.074	272.684	272.684	-	-	-
Özel sektör tahvilleri	-	-	-	521.576	526.987	526.987
Borsa yatırım fonları	-	-	-	97.300	91.200	91.200
	<b>3.149.155</b>	<b>3.161.273</b>	<b>3.161.273</b>	<b>4.660.966</b>	<b>4.049.057</b>	<b>4.049.057</b>

(\*) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar altında sınıflandırılmış alan devlet tahvillerinin tamamı borsaya kote olup ortalama vadeleri ve faiz oranları aşağıda yer almaktadır:

Döviz cinsi	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Ortalama vade	Yıllık faiz oranı (%)	Ortalama vade	Yıllık faiz oranı (%)
TL	70 ay	6,39	51 ay	8,51

(\*\*) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar altında sınıflandırılmış alan Eurobond borsaya kote olup vadeleri ve faiz oranları aşağıda yer almaktadır:

Döviz cinsi	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Vade tarihi	Yıllık faiz oranı (%)	Vade tarihi	Yıllık faiz oranı (%)
USD	14 Şubat 2034	8	-	-

## 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

### Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Özel sektör tahvil ve bonoları	1.197.183	-

Grup'un sahip olduğu özel sektör finansman bonolarının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ortalama vadesi 88 gün olup ortalama faiz oranı %13,60'tır.

### Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığı:

	Ortaklık oranı	31 Aralık 2012	Ortaklık oranı	31 Aralık 2011
Tolina Tarım	%43,58	1.428.844	-	-
<b>Toplam</b>		<b>1.428.844</b>		<b>-</b>

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 siğirciliği 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:

	2012	2011
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	-	-
İş ortaklığı hisselerinin satın alınması	1.400.000	-
İş ortaklığının dönem karındaki paylar	28.844	-
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>1.428.844</b>	<b>-</b>

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığının finansal tablolarıyla ilgili özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	16 Ekim - 31 Aralık 2012	
	Toplam varlıklar	Toplam yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem karı
Tolina Tarım	4.081.784	890.084	33.710	66.186

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## 7 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>		
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	668.400	-
Kısa vadeli finansal borçlar	213.150	-
	<b>881.550</b>	<b>-</b>
<b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>		
Uzun vadeli finansal borçlar	2.673.600	-
	<b>2.673.600</b>	<b>-</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>

## 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Süt alıcıları	331.523	-
Et alıcıları	12.588	-
	<b>344.111</b>	<b>-</b>
<b>Kısa vadeli ticari borçlar:</b>		
Ticari borçlar	95.525	-
İlişkili taraflara portföy yönetim ücreti (Dipnot 25)	15.034	9.845
Diğer	40.510	8.076
	<b>151.069</b>	<b>17.921</b>

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	115
	116

## 9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar:</b>		
Vergi dairesinden alacaklar	32.340	-
	<b>32.340</b>	<b>-</b>
<b>Kısa vadeli diğer borçlar:</b>		
Ortaklara temettü borçları	1.336	1.336
Personele borçlar	455	-
Diğer	8.775	-
	<b>10.566</b>	<b>1.336</b>

## 10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Diğer dönen varlıklar:</b>		
Devreden KDV	497.860	51.254
Peşin ödenen vergiler	160.740	97.582
Verilen avanslar	52.499	271.606
Diğer	106.930	2.374
	<b>818.029</b>	<b>422.816</b>
<b>Diğer duran varlıklar:</b>		
Verilen avanslar	325.326	-
Gelecek yıllara ait giderler	46.753	14.448
Diğer	2.845	1.715
	<b>374.924</b>	<b>16.163</b>
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</b>		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	46.891	31.949
Ödenecek sigorta primleri	29.114	-
Gider tahakkukları	-	671
Diğer	3.789	-
	<b>79.794</b>	<b>32.620</b>

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

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**11 - STOKLAR**

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
İlk madde ve malzemeler	567.211	18.922
	<b>567.211</b>	<b>18.922</b>

**12 - CANLI VARLIKLAR**

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Kısa vadeli canlı varlıklar</b>		
Erkek hayvanlar	235.450	-
	<b>235.450</b>	-
<b>Uzun vadeli canlı varlıklar</b>		
Dişi hayvanlar	2.237.657	-
	<b>2.237.657</b>	-

	<b>31 Aralık 2012</b>	
<b>Erkek hayvanlar</b>	<b>Adet</b>	<b>Gerçeğe uygun değer</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 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	117
	118

## 12 - CANLI VARLIKLAR (Devamı)

Canlı varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012
<b>1 Ocak - Açılış bakiyesi</b>	-
Bağlı ortaklık iktisabı	2.632.700
Fiziksel etki (Doğum, ölüm ve satışların net etkisi)	54.200
Gerçeğe uygun değer değişimlerinin etkisi	(213.793)
<b>31 Aralık - Kapanış bakiyesi</b>	<b>2.473.107</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, pedigrı kaydı, aile süt ortalaması, pedigrıde bulunan baba ve büyükbabaların (anne-baba) genetik aktarma derecesi, gebe düvelerde tohumlama boğasının genetik aktarma derecesi gibi faktörler de gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde dikkate alınmıştır.

## 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	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
İktisap sebebiyle ilaveler (Dipnot 4)	303.750	2.620.000	89.187	54.763	595.294	-	3.662.994
Alımlar	167.748	89.679	98.250	156.763	219.536	246.700	978.676
Çıkışlar	-	-	-	(64.565)	-	(9.086)	(73.651)
<b>31 Aralık 2012</b>	<b>1.018.278</b>	<b>2.709.679</b>	<b>216.742</b>	<b>146.961</b>	<b>840.669</b>	<b>395.272</b>	<b>5.327.601</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>							
1 Ocak 2012	-	-	(29.305)	-	(1.474)	-	(30.779)
Dönem gideri	-	(131.000)	(12.740)	(21.244)	(244.113)	-	(409.097)
Çıkışlar	-	-	-	11.429	-	-	11.429
<b>31 Aralık 2012</b>	<b>-</b>	<b>(131.000)</b>	<b>(42.045)</b>	<b>(9.815)</b>	<b>(245.587)</b>	<b>-</b>	<b>(428.447)</b>
<b>31 Aralık 2012 net değer defteri</b>	<b>1.018.278</b>	<b>2.578.679</b>	<b>174.697</b>	<b>137.146</b>	<b>595.082</b>	<b>395.272</b>	<b>4.899.154</b>

(\*) "Doğa Tarım" a ait süt üretim tesisi üzerinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'den kullanılmış olduğu kredinin teminatı olarak 10.000.000 TL'ye kadar limitli ipotek bulunmaktadır (Dipnotlar 7 ve 16).

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

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

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

**14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	Yazılımlar
<b>31 Aralık 2012</b>	
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	20.959
Alımlar	-
Çıkışlar (-)	-
<b>31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi</b>	<b>20.959</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>	
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(15.100)
Dönem gideri	(2.110)
Çıkışlar (-)	-
<b>31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi</b>	<b>(17.210)</b>
<b>31 Aralık 2012 net defter değeri</b>	<b>3.749</b>



EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	119
	120

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

	Yazılımlar
<b>31 Aralık 2011</b>	
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	14.629
Alımlar	6.330
Çıkışlar (-)	-
<b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>20.959</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>	
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(14.039)
Dönem gideri	(1.061)
Çıkışlar (-)	-
<b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>(15.100)</b>
<b>31 Aralık 2011 net defter değeri</b>	<b>5.859</b>

#### 15 - 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

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

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**16 - 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 5, 7 ve 13).

**17 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR**

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kullanılmamış izinler karşılığı	16.473	10.290
	<b>16.743</b>	<b>10.290</b>
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	29.758	15.856
	<b>29.758</b>	<b>15.856</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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlanmıştır.

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.



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

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 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	4,66	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 3.129,25 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	15.856	12.687
Hizmet maliyeti	12.640	2.876
Faiz maliyeti	1.262	293
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>29.758</b>	<b>15.856</b>

## 18 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 22.000.000 TL (31 Aralık 2011: 22.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 22.000.000 (31 Aralık 2011: 22.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Ana ortaklık Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 200.000.000 TL (31 Aralık 2011: 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.

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

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

Ana ortaklık Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

<b>Ortaklar</b>	<b>Hisse (%)</b>	<b>31 Aralık 2012 TL</b>	<b>Hisse (%)</b>	<b>31 Aralık 2011 TL</b>
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	-	-
Tan Egeli	3,49	768.562	3,49	768.562
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	2,11	463.272	2,01	442.055
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	66,20	14.563.457
<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.

**Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:**

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	474.975	474.975
Geçmiş yıllar zararları (-)	(4.116.030)	(3.525.016)
	<b>(3.641.055)</b>	<b>(3.050.041)</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.



## 18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 artırımına veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımına; nakit kar dağıtımına ya da zarar mahsubunda kullanılabilirdi.

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

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

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

### **Kar payı dağıtımı**

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımında 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 dağıtımında herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir.

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

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**19 - ESAS FAALİYET GELİR VE GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2011</b>
<b>Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler</b>		
Vadeli mevduat faiz gelirleri	833.927	684.304
Süt satış gelirleri	791.294	-
Hisse senedi satış karı, net	693.449	524.462
Tahvil ve bono itfa gelirleri	293.560	299.386
Diğer	185.394	150.760
	<b>2.797.624</b>	<b>1.658.912</b>
	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler</b>		
Tarım faaliyetlerinden doğan maliyetler	(1.396.022)	-
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 25)	(403.560)	(399.659)
Canlı varlık değer azalışı (Dipnot 12)	(159.593)	-
Gerçekleşmemiş değer azalışları	(46.818)	(611.909)
Proje danışmanlık giderleri	-	(227.300)
Diğer	(4.467)	(26.816)
	<b>(2.010.460)</b>	<b>(1.265.684)</b>
<b>Brüt kar</b>	<b>787.164</b>	<b>393.228</b>

**20 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2011</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	607.376	363.317
Danışmanlık giderleri	175.910	47.081
Destek hizmet giderleri	153.981	108.982
Müşavirlik giderleri	94.847	31.812
Denetim giderleri	71.449	25.370
Taşıt aracı giderler	71.192	-
Kira giderleri ve bina yönetim giderleri	59.805	36.995
Vergi, resim ve harç giderleri	46.592	78.836
Diğer	316.310	221.548
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>1.597.462</b>	<b>913.941</b>

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

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

	125
	126

**21 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER**

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<b>DİĞER faaliyetlerden gelirler</b>		
Tazminat gelirleri	45.599	-
Diğer	20.770	-
	<b>66.369</b>	<b>-</b>
<b>DİĞER faaliyetlerden giderler</b>		
Tarımsal faaliyetlerden diğer gider ve zararlar	(5.844)	(54.700)
Diğer	-	(8.465)
	<b>(5.844)</b>	<b>(63.165)</b>

**22 - FİNANSAL GELİR/GİDERLER**

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<b>Finansal gelirler</b>		
Diğer faiz geliri	162.080	2.665
Diğer	3.660	-
	<b>165.740</b>	<b>2.665</b>
<b>Finansal giderler</b>		
Kambiyo zararları	(2.647)	(177)
	<b>(2.647)</b>	<b>(177)</b>

**23 - 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.

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

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 23 - VERGİLER (Devamı)

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

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

#### 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 (temettüer) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

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

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



EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	127
	128

### 23 - VERGİLER (Devamı)

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 Aralık 2012	
Ertelenen vergi varlıkları		5.952
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(278.505)
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri, net (-)</b>		<b>(272.553)</b>
	<b>Toplam geçici farklar</b>	<b>Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri</b>
	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b><u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u></b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	29.758	5.952
	<b>29.758</b>	<b>5.952</b>
<b><u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u></b>		
Maddi ve maddi olmayan varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(1.157.382)	(231.476)
Canlı varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(235.145)	(47.029)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>(1.392.527)</b>	<b>(278.505)</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net</b>		<b>(272.553)</b>

Ertelenen vergi yükümlülüğünün dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	-	-
Bağlı ortaklık alımı	(365.418)	-
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen ertelenen vergi geliri	92.865	-
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>(272.553)</b>	<b>-</b>

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

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**24 - HİSSE BAŞINA KAYIP/KAZANÇ**

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

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

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

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Hissedarlara ait net zarar (-)	(419.459)	(569.223)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	22.000.000	20.479.452
<b>Hisse başına kayıp (-)</b> <b>(Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>(0,0191)</b>	<b>(0,0278)</b>
Toplam kapsamlı gider (-)	(419.459)	(569.223)
<b>Kapsamlı gelir için hisse başına kayıp (-)</b> <b>(Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>(0,0191)</b>	<b>(0,0278)</b>

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

**25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla bilançoda ilişkili şirketlerle ilgili bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Ticari borçlar</b>		
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	15.034	9.845
	<b>15.034</b>	<b>9.845</b>

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

b. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içerisinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>İlişkili taraflardan iştirak alımı</b>		
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (**)	189.552	463.425
	<b>189.552</b>	<b>463.425</b>

(\*\*) Şirket, 15 Haziran 2011 tarihinde, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin Batı Tarım'da 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 2.4.1).

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	129
	130

## 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<b>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim komisyonları</b>		
Egeli & Co Portföy Yönetim A.Ş. (*)	403.560	399.659
	<b>403.560</b>	<b>399.659</b>

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<b>İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler</b>		
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (**)	153.981	108.982
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (***)	37.038	34.584
	<b>191.019</b>	<b>143.566</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 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	251.490	150.385
	<b>251.490</b>	<b>150.385</b>

## 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

### Finansal risk yönetimi

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

Grup'un 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 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski:

**31 Aralık 2012**

<b>Dipnot referansı</b>	<b>Ticari alacaklar (Dipnot 8)</b>	<b>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)</b>	<b>Finansal yatırımlar (Dipnot 6)</b>
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>344.111</b>	<b>6.258.985</b>	<b>4.358.456</b>

**31 Aralık 2011**

<b>Dipnot referansı</b>	<b>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)</b>	<b>Finansal yatırımlar (Dipnot 6)</b>
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>14.050.038</b>	<b>4.049.057</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	14.050.038	4.049.057

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

**b. Likidite riski açıklamaları**

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

Grup'un türev finansal varlığı ve yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

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

31 Aralık 2012						
	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay -1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
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
Diğer alacaklar	-	32.340	-	-	-	32.340
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>4.121.898</b>	<b>2.276.880</b>	<b>2.069.156</b>	<b>-</b>	<b>2.477.767</b>	<b>10.945.701</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>1.164.467</b>	<b>2.052.413</b>	<b>(2.703.358)</b>	<b>2.477.767</b>	<b>7.113.187</b>

31 Aralık 2011						
	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay -1 yıl arası	Vadesiz	Toplam	
Nakit ve nakit benzerleri	14.040.758	-	-	9.338	14.050.096	
Finansal yatırımlar	-	-	902.207	3.146.850	4.049.057	
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>14.040.758</b>	<b>-</b>	<b>902.207</b>	<b>3.156.188</b>	<b>18.099.153</b>	
Ticari borçlar	-	17.921	-	-	17.921	
Çalışanlara sağ. faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	10.290	15.856	26.146	
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	32.620	-	-	32.620	
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>-</b>	<b>50.541</b>	<b>10.290</b>	<b>15.856</b>	<b>76.687</b>	
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>14.040.758</b>	<b>(50.541)</b>	<b>891.917</b>	<b>3.140.332</b>	<b>18.022.466</b>	

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

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 26 - 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 Aralık 2012 ve 2011 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 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz oranı 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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 228.930 TL (31 Aralık 2011: 314.685 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.

## 27 - 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.

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.

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**27 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

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

**28 - 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.



## **29 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Tolina Tarım, 2013 yılı Ocak ayı içerisinde canlı varlık alımı yaparak operasyonlarına başlamıştır.

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

Bulunmamaktadır.



Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.  
[www.egelicodestek.com](http://www.egelicodestek.com)

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

Abdi İpekçi Caddesi No: 40/10 Nişantaşı 34367, İstanbul TÜRKİYE

T: +90 (212) 343 0626 | F: +90 (212) 343 0627 | E: info@egcyo.com [www.egcyo.com](http://www.egcyo.com)

