

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

01.01 – 31.03.2019 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları ve Dipnotları

İÇİNDEKİLER	SAYFA
Finansal Durum Tabloları	1
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları	3
Özkaynak Değişim Tabloları	5
Nakit Akış Tabloları	6
Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar	
Not 1 – Şirket’in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	7
Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	8
Not 3 – İşletme Birleşmeleri	27
Not 4 – Diğer İşletmelerdeki Paylar	27
Not 5 – Bölümlere Göre Raporlama	27
Not 6 – Nakit ve Nakit Benzerleri	27
Not 7 – Finansal Yatırımlar	28
Not 8 – Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	28
Not 9 – Diğer Finansal Yükümlülükler	29
Not 10 – Ticari Alacak ve Borçlar	29
Not 11 – Diğer Alacaklar ve Borçlar	29
Not 12 – Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar	30
Not 13 – Stoklar	30
Not 14 – Canlı Varlıklar	30
Not 15 – Türev Araçlar	30
Not 16 – Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	30
Not 17 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	30
Not 18 – Maddi Duran Varlıklar	30
Not 19 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31
Not 20 – Devlet Teşvik ve Yardımları	31
Not 21 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler	32
Not 22 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	33
Not 23 – Emeklilik Planları	33
Not 24 – Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler	34
Not 25 – Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	35
Not 26 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler	35
Not 27 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri	35
Not 28 – Hasılat ve Satışların Maliyeti	35
Not 29 – Faaliyet Giderleri	37
Not 30 – Niteliklerine Göre Giderler	37
Not 31 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler	37
Not 32 – Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Giderler	37
Not 33 – Finansman Giderleri	38
Not 34 – Finansman Gelirleri	38
Not 35 – Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler	38
Not 36 – Gelir Vergileri	38
Not 37 – Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	38
Not 38 – İlişkili Taraf Açıklamaları	39
Not 39 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	40
Not 40 – Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesinde Açıklamalar)	44
Not 41 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	45
Not 42 – Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	46

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 Tarihleri İtibariyle Finansal Durum Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş 31.03.2019	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.672.450	1.661.974
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	624	19
Finansal Yatırımlar	7	0	0
Ticari Alacaklar	10	0	0
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10	0	0
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	1.663.352	1.661.294
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11-38	1.641.886	1.641.012
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	21.466	20.282
Stoklar	13	0	0
Türev Araçlar	15	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	24	8.237	424
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	237	237
(Ara Toplam)		1.672.450	1.661.974
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	35	0	0
Duran Varlıklar		15.255.358	15.246.865
Finansal Yatırımlar	7	15.255.358	15.246.865
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	0	0
- Şerefiye	19	0	0
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	24	0	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	36	0	0
Diğer Duran Varlıklar	26	0	0
TOPLAM VARLIKLAR		16.927.808	16.908.839

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 Tarihleri İtibariyle Finansal Durum Tabloları**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş 31.03.2019	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2018
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		7.103.096	6.538.221
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	6.144.291	5.729.256
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	0	0
Ticari Borçlar	10	266.081	241.459
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10	0	0
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	266.081	241.459
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	22	243.747	220.094
Diğer Borçlar	11	313.034	234.676
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11-38	280.032	208.252
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	33.002	26.424
Devlet Teşvik ve Yardımları	20	0	0
Ertelenmiş Gelirler	24	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	36	0	0
Kısa Vadeli Karşılıklar		23.262	12.425
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	22	23.262	12.425
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	21	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler (Ara toplam)	26	112.681	100.311
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	35	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		39.829	46.893
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	0
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11	0	0
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	0	0
Ertelenmiş Gelirler	24	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar		39.829	46.893
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	22	39.829	46.893
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	21	0	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	36	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	0	0
ÖZKAYNAKLAR		9.784.883	10.323.725
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		9.784.883	10.323.725
Ödenmiş Sermaye	27	22.000.000	22.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	789.204	789.204
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	27	10.870	10.870
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	27	(22.893)	(17.234)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	27	(22.893)	(17.234)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	474.975	474.975
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(12.934.090)	(8.016.270)
Net Dönem Karı/Zararı	37	(533.183)	(4.917.820)
TOPLAM KAYNAKLAR		16.927.808	16.908.839

İlişteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**01 Ocak - 31 Mart 2019 ve 01 Ocak - 31 Mart 2018 Hesap Dönemlerine Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı İnceleme'den	
		Geçmemiş 01.01.2019- 31.03.2019	Geçmemiş 01.01.2018- 31.03.2018
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	28	0	0
Satışların Maliyeti (-)	28	0	0
BRÜT KAR/(ZARAR)		0	0
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(132.278)	(146.814)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	14.334	23.612
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31	(150)	(31.011)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		(118.094)	(154.213)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	32	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarından Paylar	16	0	0
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		(118.094)	(154.213)
Finansman Giderleri (-)	33	(415.089)	(723)
Finansman Gelirleri	34	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(533.183)	(154.936)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/(Geliri)	36	0	0
- Dönem Vergi Gideri/(Geliri)	36	0	0
- Ertelenmiş Vergi Gideri/(Geliri)	36	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(533.183)	(154.936)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	35-37	0	0
Dönem Karı / (Zararının) Dağılımı		(533.183)	(154.936)
Ana Ortaklık Payları	37	(533.183)	(154.936)
Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		(0,0242)	(0,0070)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	37	(0,0242)	(0,0070)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	37	-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	37		
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		-	-

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

01 Ocak - 31 Mart 2019 ve 01 Ocak - 31 Mart 2018 Hesap Dönemlerine Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı İnceleme'den	
		Geçmemiş 01.01.2019- 31.03.2019	Geçmemiş 01.01.2018- 31.03.2018
DÖNEM KARI/ZARARI	37	(533.183)	(154.936)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(5.659)	(1.392)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları		(5.659)	(1.392)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(5.659)	(1.392)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(538.842)	(156.328)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		(538.842)	(156.328)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

01 Ocak - 31 Mart 2019 ve 01 Ocak - 31 Mart 2018 Hesap Dönemlerine Ait Özkaynak Değişim Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Paylara İlişkin Primler / İskontolar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Toplam
1 Ocak 2018		22.000.000	789.204	10.870	474.975	(14.300)	1.735.514	(10.739.016)	14.257.247
Transferler	27	0	0	0	0	0	(10.739.016)	10.739.016	0
Toplam Kapsamlı Gelir	27	0	0	0	0	(1.392)	0	(154.936)	(156.328)
31 Mart 2018		22.000.000	789.204	10.870	474.975	(15.692)	(9.003.502)	(154.936)	14.100.919
	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Paylara İlişkin Primler / İskontolar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Toplam
1 Ocak 2019		22.000.000	789.204	10.870	474.975	(17.234)	(8.016.270)	(4.917.820)	10.323.725
Transferler	27	0	0	0	0	0	(4.917.820)	4.917.820	0
Toplam Kapsamlı Gelir	27	0	0	0	0	(5.659)	0	(533.183)	(538.842)
31 Mart 2019		22.000.000	789.204	10.870	474.975	(22.893)	(12.934.090)	(533.183)	9.784.883

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**01 Ocak - 31 Mart 2019 ve 01 Ocak - 31 Mart 2018 Hesap Dönemlerine Ait Nakit Akış Tabloları**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş	Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş
		31.03.2019	31.03.2018
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Dönem karı / (zararı)	37	(533.183)	(154.936)
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(1.886)	7.837
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	33	415.035	0
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal yatırımlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(8.493)	(630.610)
Diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(2.058)	474.238
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(7.813)	(19.406)
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		0	(237)
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		24.622	77.362
Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		23.653	32.012
Diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		78.358	352
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		12.370	10.283
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (A)		605	(203.105)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (B)		0	0
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Ödenen / tahakkuk eden faiz	33	(415.035)	0
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri / çıkışları		415.035	0
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit akışları (C)		0	0
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (D=A+B+C)		605	(203.105)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri (E)		19	203.232
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (F=D+E)		624	127

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Not 1 – Şirket’in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”) 19 Ekim 1994 tarihinde İstanbul’da tescil ve ilan olunarak kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları’na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere 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 Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) işlem görmektedir.

Şirket aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktadır:

- a. SPK’nın 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren Seri: III, No: 48.3 Tebliği’nde belirtilen esaslar çerçevesinde girişim şirketlerine yatırım yapar.
- b. Girişim şirketlerinin yönetimine katılır, bu şirketlere danışmanlık hizmeti verir.
- c. Portföylerini çeşitlendirmek amacıyla ikinci el piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına ve para piyasası araçlarına yatırım yapar.
- d. Türkiye’de kurulu girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere yurtdışında kurulan girişim sermayesi fonlarına yatırım yapar.

Şirket’in merkezi: Akat Mah. Prof. Dr. Kaya Çilingiroğlu Cad. Sarıkonaklar İş Merkezi A Blok D:2 Akatlar - Beşiktaş / İstanbul, Türkiye’dedir.

Şirket’in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 2’dir (31 Aralık 2018: 2).

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

Bağlı ortaklıklar

Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. (Batı Tarım)
EGC Tarım Arazileri A.Ş. (EGC Tarım)

Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş.
(Doğa Tarım) (*)

Faaliyet konusu

Et ve süt koyuncululuğu
Arazi toplulaştırma, tarım ürünü
üretimi
Süt sığırcılığı ve süt satışı

Şirket’in kontrolünü elinde bulundurduğu bağlı ortaklıkları Batı Tarım, EGC Tarım ve Doğa Tarım’ın hisselerinin 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla %100’üne sahiptir.

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

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

(*) Şirket 15.12.2017 tarihli özel durum açıklamasıyla, bağlı ortaklığı Doğa Tarım’ın tarım sektöründe, yem fiyatları ve çiğ süt üretimi ile ilgili son iki senedir yaşanan olumsuz gelişmeler neticesinde çiftlikteki hayvanların genetik yapısı, yaşları, verimlilik faktörleri ve üretim maliyetleri dikkate alınarak çiftlikteki çiğ süt üretiminin bu şartlar altında eldeki kapasite ile ekonomik açıdan sürdürülebilir olmaması nedeniyle sürünün tamamen reforme edilmesi ile çiğ süt üretim faaliyetine ara verilmesine, çiftliğin alt yapısındaki eksikliklerin giderilmesine, iş planına göre yeniden yapılandırılarak en son teknoloji ve teknikler kullanılmak sureti ile tam kapasite ile çiğ süt, embriyo ve damızlık üretim karması faaliyetlerine yönelik yeni yatırım çalışmalarına başlanmasına karar verildiğini bildirmiştir.

İş ortaklığı

Faaliyet konusu

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

Organik süt sığırcılığı ve süt satışı

Şirket, 16 Ekim 2012 tarihinde 1.815.000 TL nominal sermayeli Tolina Tarım Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi’ne sermaye artırımı yoluyla %43,61 oranıyla ortak olarak, 1.401 adet hisseyi (1 adedi bedelsiz) 1.400.000 TL bedelle satın almıştır. Tolina Tarım’ın ödemelerindeki gecikme nedeniyle Ziraat Bankası A.Ş. tarafından kat edilen kredisinde yapılandırma görüşmeleri konusunda bir gelişme sağlanamamış ve banka tarafından hukuki süreç başlatılmıştır. İlgili hukuki süreçlerin şirket faaliyetlerine olumsuz etkileri nedeniyle borçların ödenmesi için aktif satışı yapılmasına karar verilmiştir. Aktif satışına yönelik olarak sürünün reforme edilmesi süreci tamamlanmak üzere olduğundan rapor tarihi itibariyle Tolina Tarım faaliyetine ara vermiştir.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı tutarı 200.000.000 TL’dir.

Şirket’in ortaklık yapısı şöyledir;

Ortak Adı/Unvanı	31.03.2019		31.12.2018	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Tan Egeli (A Grubu)	%0,02	5.262	%0,02	5.262
Diğer / Halka Açık Kısım	%99,98	21.994.738	%99,98	21.994.738
Ödenmiş Sermaye Toplamı	%100,00	22.000.000	%100,00	22.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		789.204		789.204

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

Ortak Adı/Unvanı	Tertip	Grup	H/N	Adet	TUTAR
Tan Egeli	I	A	Nama	5.262	5.262

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

Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

SPK, Seri II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” 13 Haziran 2013 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan geçerli olmak üzere, yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğ işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. İlgili tebliğ ile Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” yürürlükten kaldırılmıştır.

Seri II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne istinaden, işletmeler, finansal tablolarının hazırlanmasında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alırlar. Dolayısıyla ilişikteki finansal tablolar TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmış olup, finansal tablolar ve dipnotlar, KGK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

Ara Dönem Finansal Raporlama

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

- a) Finansal durum tablosu (bilanço),
- b) Kapsamlı gelir tablosu,
- c) Özkaynak değişim tablosu,
 - (i) Bütün değişiklikleri gösteren özkaynak değişim tablosu veya
 - (ii) Kendi nam ve hesabına hareket etmeye yetkili hissedarlarla yapılan sermaye işlemleri dışındaki özkaynak hareketlerini gösteren özkaynak değişim tablosu,
- d) Nakit akışları tablosu,
- e) Önemli muhasebe politikalarının özetlerini ve diğer açıklayıcı bilgileri içeren açıklamalar / dipnotlar (seçilmiş dipnotlar).

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Zaman ve maliyet unsurları gözönüne alınarak ve daha önce raporlanan bilgilerin tekrarını önlemek amacıyla ara dönemlerde yıllık finansal tablolarındaki bilgilere kıyasla daha az bilgi sunması öngörülebilmektedir. Ara dönem finansal raporlama ile en son yıllık tam finansal tablo setinde yer alan finansal bilgilerin güncellenmesi amaçlanmaktadır. Bu çerçevede, ara dönemde yeni faaliyetler, olaylar ve durumlar üzerinde odaklanılır ve daha önce raporlanan finansal bilgilerin tekrarından kaçınılır.

34 nolu standartta yer alan hükümler, bir işletmenin ara dönem finansal raporunda, özet finansal tablolar ve seçilmiş dipnotlar yerine (TMS 1’de tanımlandığı şekilde) tam bir finansal tablo seti yayımlamasını yasaklamaz veya engellemez.

İlişkili Taraflar

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

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan şirketler, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile diğer kilit yönetici personeller “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır. Kilit yönetici personel, Şirket’in, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamaktadır (Not 38).

Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak ilişki içinde olduğu şirketlerle olan bakiyeleri ve onlarla yaptığı her türlü işlemler Not 38’de sunulmuştur.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Şirket’in bir muhasebe politikasını geriye dönük olarak uygulaması veya bir işletmenin finansal tablolarındaki kalemleri geriye dönük olarak düzeltmesi ya da finansal tablolarındaki kalemleri yeniden sınıflandırması durumunda; asgaride 3 dönem finansal durum tablosu (bilanço), diğer tabloların (kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akışları tablosu, özkaynak değişim tablosu) her biri için 2’şer dönem tablo ile ilgili dipnotlar sunulur.

Şirket finansal durum tablosunun sunumunu aşağıda belirtilen dönemler itibariyle yapar:

- cari dönem sonu itibariyle,
- önceki dönem sonu itibariyle, ve
- en erken karşılaştırmalı dönemin başlangıcı itibariyle.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket’in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Şirket’in 01 Ocak - 31 Mart 2019 dönemine ait net dönem zararı 533.183 TL (2018 yılına ait net dönem zararı 4.917.820 TL) olarak gerçekleşmiştir. Şirket’in 31 Mart 2019 tarihi itibariyle kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli varlıklarından 5.430.646 TL tutarında fazladır (31 Aralık 2018: 4.876.247 TL tutarında fazladır).

Raporlama Para Birimine İlişkin Açıklama

Şirket’in sunum para birimi Türk Lirası (TL)’dir. 31 Mart 2019 tarihli finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası “TL” cinsinden sunulmuştur.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle T.C. Merkez Bankası tarafından yayınlanan yabancı para birimlerinin kapanış kurları aşağıda belirtilmiştir.

Döviz Cinsi	Döviz Kurları (TL/Döviz Birimi)	
	31.03.2019	31.12.2018
USD	5,6284	5,2609
AVRO	6,3188	6,0280

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları yatırım amaçlı gayrimenkullerin muhasebeleştirilmesi önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standardı veya TFRYK yorumu bulunmamaktadır.

i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016’da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK’nın Nisan 2016’da UFRS 15’e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15’in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmiştir ve önemli bir etkisi yoktur.

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017’de TFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir ‘beklenen kredi kaybı’ modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı uygulamasında Şirket, sınıflandırma ve ölçüm (değer düşüklüğü dahil) değişiklikleri ile ilgili önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgilerin yeniden düzenlenmemesine izin veren muafiyetten yararlanmışır. TFRS 9’un uygulanmasından kaynaklanan finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin kayıtlı değerindeki farklılıklar 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla değerlendirilmiş ve kümülatif bir etki çıkmayacağı konusunda karara varmışır.

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

KGK Aralık 2017’de, TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ standardında değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 4’te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleyici yaklaşım (deferral approach)’. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi yoktur.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi yoktur.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

TMSK, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi yoktur.

TFRS Yıllık İyileştirmeler - 2014-2016 Dönemi

KGK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

- TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi yoktur.

ii) Yayınlanan standartlar

Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018’de TFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikte KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmedikleri ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket, söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “TMS 12 Gelir Vergileri”nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gereçekleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Ekim 2017’de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar’da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

UFRS 9’u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017’de, “IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi”ni yayınlamıştır.

- UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — UFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.

- UMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

- UMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (UMS 19 Değişiklikler)

UMSK Şubat 2018’de muhasebe uygulamalarını uyumlu hale getirmek ve karar verme sürecinde konuya ilişkin daha fazla bilgi sağlamak için UMS 19 Değişiklikler “Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme”yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Netleştirme

Varlıklar - borçlar ve gelir - giderler, Standart veya Yorumlar öngörmediği veya izin vermediği sürece, mahsup edilmemektedir. Varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler. Varlıkların, örneğin stok değer düşüklüğü karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı gibi, düzenleyici hesaplar düşüldükten sonra net tutarıyla gösterilmesi netleştirme değildir.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmaktadır.

Aşağıdakiler muhasebe politikalarında değişiklik sayılmaz;

- Daha önce meydana gelenlerden özü itibariyle farklı olan işlem veya olaylar için bir muhasebe politikasının uygulanması,
- Daha önce ortaya çıkmamış veya önem arz etmemiş işlem veya olaylar için yeni bir muhasebe politikasının uygulanması.

Şirket tarafından dönemler itibariyle tutarlılık ilkesi gereği aynı muhasebe politikaları uygulanmaktadır.

C. Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı

İş ortaklığı

İş ortaklığı, Şirket ile bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Şirket, 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.

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

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Şirket, 16 Ekim 2012 tarihinde 1.815.000 TL nominal sermayeli Tolina Tarım Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi’ne sermaye artırımını yoluyla %43,61 oranıyla ortak olarak, 1.401 adet hisseyi (1 adedi bedelsiz) 1.400.000 TL bedelle satın almıştır. Tolina Tarım, 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 dönüşmüş ve şirketin sermayesi 3.215.000 TL olmuştur. 18 Aralık 2015 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilen 4 Aralık 2015 tarihli olağan genel kurul kararı ile Tolina Tarım’ın sermaye artırımına 195.000 TL ile katkı sağlanmıştır. Sermaye artırımını sonrası Şirket sermayesi 3.660.000 TL’ye yükseltilmiştir. Daha sonra 25 Haziran 2018 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edildiği üzere Şirket sermayesini 4.838.254 TL’ye çıkarmıştır. 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla iş ortaklığının oy hakları ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

İş ortaklığının adı	Şirket’in doğrudan oy hakkı		Toplam oy hakkı		Etkin ortaklık oranı	
	2019-3	2018-12	2019-3	2018-12	2019-3	2018-12
Tolina Tarım	%43,61	%43,61	%43,61	%43,61	%43,61	%43,61

31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ’de (Sıra No: 13) belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket Yönetimi Şirket’in söz konusu tebliğde tanımlanan “yatırım işletmesi” kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, Şirket’in geçmiş dönemlerde özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olduğu iş ortaklığı Tolina Tarım, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflanmıştır. Tolina Tarım’ın ödemelerindeki gecikme nedeniyle Ziraat Bankası A.Ş. tarafından kat edilen kredisinde yapılandırma görüşmeleri konusunda bir gelişme sağlanamamış ve banka tarafından hukuki süreç başlatılmıştır. İlgili hukuki süreçlerin şirket faaliyetlerine olumsuz etkileri nedeniyle borçların ödenmesi için aktif satışı yapılmasına karar verilmiştir. Aktif satışına yönelik olarak sürünün reforme edilmesi süreci tamamlanmak üzere olduğundan rapor tarihi itibarıyla Tolina Tarım faaliyetine ara vermiştir.

Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket’in (1) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; (2) oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte finansal ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle finansal ve işletme politikalarını Şirket’in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Etkin ortaklık oranı, Şirket’in doğrudan ve kontrol ettiği şirketlerin sahip olduğu pay oranıdır.

Şirket’in kontrolünü elinde bulundurduğu bağlı ortaklıkları EGC Tarım Arazileri, Batı Tarım ve Doğa Tarım’ın hisselerinin 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla %100’üne sahiptir.

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

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. Şirket’in 20.02.2019 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında Batı Tarım’dan olan alacaklarının Batı Tarım’ın sermayesine ilave edilmesi için genel kurul gerçekleştirdiğini açıklamış, böylece Batı Tarım’ın sermayesinin 6.400.000 TL’ye ulaştığı açıklanmıştır. Şirket 19.03.2019 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında genel kurulun tescil edildiğini bildirmiştir.

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. Şirket 3 Temmuz 2013 tarihinde 27 Haziran 2012 tarihli Hisse Devri Sözleşmesine Ek Sözleşmeye istinaden şirket sermayesinin geri kalan %9,95’ine karşılık gelen 49.750 TL nominal değerli 49.750 adet hisseyi 360.000 TL bedelle satın almıştır. Şirket 15.12.2017 tarihli özel durum açıklamasıyla, bağlı ortaklığı Doğa Tarım’ın tarım sektöründe, yem fiyatları ve çiğ süt üretimi ile ilgili son iki senedir yaşanan olumsuz gelişmeler neticesinde çiftlikteki hayvanların genetik yapısı, yaşları, verimlilik faktörleri ve üretim maliyetleri dikkate alınarak çiftlikteki çiğ süt üretiminin bu şartlar altında eldeki kapasite ile ekonomik açıdan sürdürülebilir olmaması nedeniyle sürünün tamamen reforme edilmesi ile çiğ süt üretim faaliyetine ara verilmesine, çiftliğin alt yapısındaki eksikliklerin giderilmesine, iş planına göre yeniden yapılandırılarak en son teknoloji ve teknikler kullanılmak sureti ile tam kapasite ile çiğ süt, embriyo ve damızlık üretim karması faaliyetlerine yönelik yeni yatırım çalışmalarına başlanmasına karar verildiğini bildirmiştir. Şirket’in 20.02.2019 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında Doğa Tarım’dan olan alacaklarının Doğa Tarım’ın sermayesine ilave edilmesi için genel kurul gerçekleştirdiğini açıklamış, böylece Doğa Tarım’ın sermayesinin 4.700.000 TL’ye ulaştığı açıklanmıştır. Şirket 19.03.2019 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında genel kurulun tescil edildiğini bildirmiştir.

EGC Tarım Arazileri A.Ş., Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. altında bulunan ve maliyeti 778.284 TL olan tarım arazilerinin 28 Nisan 2016 tarihi itibarıyla kısmi bölünme işlemleri tamamlanarak kurulmuştur.

31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)’de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi Şirket’in söz konusu tebliğde tanımlanan “yatırım işletmesi” kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, ilgili tebliğde yatırım işletmelerine tanınan konsolidasyona ilişkin istisna kapsamında, Şirket, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren başlamak üzere, konsolide finansal tablo hazırlamamış ve bu kapsamda; geçmiş dönemlerde kontrolünü elinde bulundurduğu ve konsolide ettiği bağlı ortaklıkları Batı Tarım ve Doğa Tarım’ı konsolide etmeyerek, söz konusu bağlı ortaklıkları, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflamıştır.

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Sınıflandırılması ve Ölçme

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir. Finansal varlıklara ilişkin üç temel sınıflandırma kategorisini bulunmaktadır: itfa edilmiş maliyet (İEM), gerçeğe uygun değer diğer kapsamlı gelir (GUDDKG) ve gerçeğe uygun değer kar veya zarar (GUDKZ).

Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

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

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

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

Borç ve sermaye karması finansmanı

Şirket, portföyündeki girişim şirketlerine münhasıran işletme sermayesi olarak, mevzuatın örtülü kazanç aktarımı ile ilgili hükümlerine aykırılık teşkil etmeyecek şekilde kısa vadeli finansman sağlayabilir. Bu şartlar haricinde Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıkları ile yapmış olduğu "borç ve sermaye karması finansmanı sözleşmeleri" kapsamında aktarılan kaynaklar, sözleşme şartlarına göre belirlenen vade içerisinde ödenmediği takdirde ilgili ortaklığın sermayesine ilave edilecek olması dolayısıyla, borç ve sermaye karması finansmanı olarak finansal yatırımlar altında sınıflandırılan girişim şirketlerinin maliyetine eklenir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmış olan ve hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının gerçeğe uygun değerleri, serbest nakit akımlarının ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır. Gerçeğe uygun değer hesaplaması yönetim tarafından onaylanan projeksiyonlara dayanmakta olup; projeksiyon dönemi büyüme ve karlılık oranları, iskonto

oranı ve projeksiyon dönemi sonrası tahmini nakit akımlarını hesaplamak için kullanılan büyüme oranına karşı duyarlıdır. Hesaplama da kullanılan iskonto oranları mevcut piyasa koşullarının değerlendirilmesine göre belirlenmiştir (Not 7).

Alacaklar

Alacaklar, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri rapor tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Alacaklar finansal durum tablosunda ‘ticari ve diğer alacaklar’ olarak sınıflandırılırlar.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

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

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

Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim gelir tablosunda “esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler” hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Diğer alacaklar

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

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Vadesi 3 aydan daha uzun 1 yıldan kısa olan banka mevduatları kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılırlar.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetlerinde ölçülenler veya gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler olarak sınıflanır. Ticari amaçla elde tutulan olarak sınıflandırılan finansal

yükümlülükler gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan olarak muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değerlerinden ölçülürler ve net kazanç ve kayıplar, faiz giderleriyle birlikte kar veya zararda muhasebeleştirilir. Şirket’in gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

Diğer borçlar

Diğer borçlar, Şirket’in olağan ticari faaliyetleri haricindeki ve genel olarak Şirket’in finansman ihtiyacına yönelik olarak alınan borçlanmaları ifade etmekte olup, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler. Söz konusu borçların içerdiği finansman gideri ilgili borcun vadesine uygun vadelerle devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak hesaplanır ve dönem içerisinde tahakkuk eden reeskont gelir/gideri finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler içerisinde gösterilir.

Hasılat ve gelirlerin muhasebeleştirilmesi

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

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

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

devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

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

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

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirlerini dağıtım tarihi itibarıyla gelir kaydeder. Reeskont gelirleri/giderleri ise değerlendirme tarihi itibarıyla gelir/gider kaydedilir (Not 31).

Bölgümlere göre raporlama

Şirket temel olarak tarım sektöründeki girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır. Girişim sermayesi faaliyetleri çerçevesinde, faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, Şirket operasyonlarını yatırım yapılan girişim şirketleri ve bu şirketlerin faaliyet konuları dahilinde değerlendirmektedir. Şirket'in ortaklığı bulunan girişim şirketleri finansal tablolarda varlıkların içerisinde finansal yatırımlar altında gerçeğe uygun değerleriyle ölçülerek muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in girişim sermayesi yatırımlarının tamamı tarım ve hayvancılık faaliyetleri ile iştiğal etmekte ve Türkiye'de faaliyet göstermektedir. Bu nedenle faaliyet bölümlerine göre ve coğrafi bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri mevduat faizlerini, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri, iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri kapsar.

Yabancı para işlemleri

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama 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.

Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kuruma verilen aracılık komisyonlarından ve portföy yönetim ücretinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosunda “Genel yönetim giderleri” hesabına yansıtılmaktadır.

Vergi

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5’inci Maddesi d-3 bendine göre girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının kazançları, kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

Sermaye ve temettüleri

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

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı “Hisse Senedi İhraç Primleri” olarak öz kaynaklarda muhasebeleştirilmektedir (Not 27).

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in girişim sermayesi yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in maddi ve maddi olmayan varlıklara ilişkin nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı yükümlülüklerini Türkiye Muhasebe Standardı 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve finansal tablolalarda sırasıyla “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket’in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır (Not 22).

Pay başına kazanç / (kayıp)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir/gider tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır (Not 37).

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç / (kayıp) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır (Not 37).

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

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

Şirket, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Not 41).

Portföy sınırlamaları, finansal borç ve toplam gider sınırına uyum kontrolüne ilişkin bilgiler

Finansal tablolara Not 42’de yer alan “Ek Dipnot”ta ki bilgiler Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup “Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği”nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket tarafından cari dönemde Tebliğ’de yer alan borç ve sermaye karması finansmanı ile ilgili sınırlamaya uyulamamıştır ancak Tebliğin 24. Maddesinin birinci fıkrasının 3 nolu paragrafında da belirtildiği üzere, uyumsuzluk portföydeki varlıkların değerindeki değişikliklerden kaynaklanmışsa sınırlamaya aykırılık durumundan hariç tutulmuştur.

Şirket tarafından cari dönemde Tebliğ’de yer alan “Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri” ile ilgili sınırlamaya uyulamamıştır. Normal ödeme planında Şirket’in kredilerinin bir kısmı uzun vadeli iken, Şirket’in kredilerinin vadesinde ödenememiş olması nedeniyle banka tarafından kredinin tamamı talep edilmiş bu nedenle 31.03.2019 tarihi itibariyle kredi ve faiz borçlarının tamamı kısa vadeli borçlanmalar hesabında gösterilmiştir, bunun yanında portföydeki varlıkların değerindeki değişikliklerden kaynaklı olarak aktif tutarı azalmıştır, uyumsuzluğun temel nedenleri bunlardır.

E. 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 Şirket Yönetimi’nin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama dönemlerinde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerlerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda açıklanmıştır:

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının gerçeğe uygun değerlerinin tespit edilmesi

31 Aralık 2018:

Finansal yatırımlarda yer alan firmalardan Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. dışındakiler gayrifaal durumda olup, Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.’nin cirosu çok düşüktür. Bu firmaların dönem sonu itibariyle faaliyetleri olmadığı için Şirket tarafından şirket değerlendirme raporu hazırlanmamış, mevcut özkaynak değerleri ile Şirket’in sermaye sağlama amacıyla bu firmalara verdiği borçları dikkate alınmış, ayrıca 410795 numaralı Spk lisanslı değerlendirme uzmanına Mehmet Aslan’a gayrimenkul ve tesislerin değerlendirilmesi yaptırılmış ve çıkan değerlerde gözönüne alınarak söz konusu finansal varlıkların değerleri tespit edilmiştir. Finansal yatırımların değerleri 4 firma içinde yaptırılan tüm bu gayrimenkul değerlemeleri de dikkate alınarak Şirket değeri ortaya çıkarılmış ve ortaya çıkan değer düşüklük / artışı finansal tablolara yansıtılmıştır.

Not 3 – İşletme Birleşmeleri

31.03.2018: Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

Not 4 – Diğer İşletmelerdeki Paylar

Şirket’in iştirak ve bağlı ortaklıkları finansal yatırımlar olarak raporlanmaktadır (Not 7).

Not 5 – Bölümlere Göre Raporlama

Şirket temel olarak tarım sektöründeki girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır. Girişim sermayesi faaliyetleri çerçevesinde, faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, Şirket operasyonlarını yatırım yapılan girişim şirketleri ve bu şirketlerin faaliyet konuları dahilinde değerlendirmektedir. Şirket’in ortaklığı bulunan girişim şirketleri finansal tablolarda varlıkların içerisinde finansal yatırımlar altında gerçeğe uygun değerleriyle ölçülerek muhasebeleştirilmiştir.

Şirket’in girişim sermayesi yatırımlarının tamamı tarım ve hayvancılık faaliyetleri ile iştigal etmekte ve Türkiye’de faaliyet göstermektedir. Bu nedenle faaliyet bölümlerine göre ve coğrafi bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Not 6 – Nakit ve Nakit Benzerleri

	31.03.2019	31.12.2018
Kasa	605	-
Bankalar	19	19
- Vadesiz mevduatlar	19	19
- Blokesiz vadeli mevduatlar	-	-
Toplam	624	19

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

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 7 – Finansal Yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:

31.03.2019: Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

	31.03.2019	31.12.2018
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar yansıtılan finansal varlıklar	15.255.358	15.246.865
Toplam	15.255.358	15.246.865

Gerçeğe uygun değerden tutulan bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının maliyet ve kayıtlı değerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31.03.2019		31.12.2018	
	Maliyet(*)	Kayıtlı Değer (Ger. Uygun Değer)	Maliyet(*)	Kayıtlı Değer (Ger. Uygun Değer)
Bağlı Ortaklıklar				
Doğa Tarım	7.766.549	8.216.337	7.764.376	8.214.164
Batı Tarım	6.428.983	3.170.594	6.422.662	3.164.274
EGC Tarım	778.284	2.460.252	778.284	2.460.252
TOPLAM	14.973.816	13.847.183	14.965.322	13.838.690
İş Ortaklığı				
Tolina Tarım	2.108.796	1.408.175	2.108.796	1.408.175
TOPLAM	2.108.796	1.408.175	2.108.796	1.408.175
GENEL TOPLAM	17.082.612	15.255.358	17.074.118	15.246.865

(*) Şirket 3 Kasım 2015 ve 4 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla düzenlenen sözleşmeler kapsamında Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iş ortaklığına sağladığı borç ve sermaye karması finansmanı tutarlarını cari ve geçmiş dönemde finansal yatırımlarının maliyeti altında sınıflandırmıştır. Maliyet içerisinde gösterilmiş olan söz konusu borç ve sermaye karması finansmanı tutarlarının detayları aşağıda sunulmuştur:

Bağlı Ortaklıklar / İş Ortaklıkları	Borç ve sermaye finansmanı	
	31.03.2019	31.12.2018
Doğa Tarım	2.712	2.200.539
Batı Tarım	10.965	4.182.929
Egc Tarım	-	-
Tolina Tarım	-	-
Toplam	13.678	6.383.468

Dönem içindeki hareketler yapılan tahsilatları ve sermayeye ilave edilen tutarları içermektedir.

31 Aralık 2018:

Finansal yatırımlarda yer alan firmalardan Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. dışındakiler gayrifaal durumda olup, Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'nin cirosu çok düşüktür. Bu firmaların dönem sonu itibarıyla faaliyetleri olmadığı için Şirket tarafından şirket değerlendirme raporu hazırlanmayıp, mevcut özkaynak değerleri ile Şirket'in sermaye sağlama amacıyla bu firmalara verdiği borçları dikkate alınmış, ayrıca 410795 numaralı Spk lisanslı değerlendirme uzmanına Mehmet Aslan'a gayrimenkul ve tesislerin değerlemesi yaptırılmış ve çıkan değerlerde gözönüne alınarak söz konusu finansal varlıkların değerleri tespit edilmiştir. Finansal yatırımların değerleri 4 firma içinde yaptırılan tüm bu gayrimenkul değerlemeleri de dikkate alınarak Şirket değeri ortaya çıkarılmış ve ortaya çıkan değer düşüklük /

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

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

artışı finansal tablolara yansıtılmıştır.

- Doğa Tarım'ın gayrimenkuller ve tesislerinin değerlemesinden 2018 yılı finansal tablolarına göre 8.975.630 TL değer artışı gelmiş, Doğa Tarım'ın 2018 yılı özkaynak tutarı -2.962.005 TL olmuştur. Ayrıca Şirket'e 2.200.539 TL borcu görülmektedir. Bunlar dikkate alınınca Doğa Tarım'ın değeri 8.214.164 TL olmuştur.

- Batı Tarım'ın gayrimenkuller ve tesislerinin değerlemesinden 2018 yılı finansal tablolarına göre 388.358 TL değer artışı gelmiş, Batı Tarım'ın 2018 yılı özkaynak tutarı -1.407.013 TL olmuştur. Ayrıca Şirket'e 4.182.929 TL borcu görülmektedir. Bunlar dikkate alınınca Batı Tarım'ın değeri 3.164.274 TL olmuştur.

- Egc Tarım'ın gayrimenkuller ve tesislerinin değerlemesinden 2018 yılı finansal tablolarına göre 1.782.800 TL değer artışı gelmiş, Egc Tarım'ın 2018 yılı özkaynak tutarı 677.453 TL olmuştur. Bunlar dikkate alınınca Egc Tarım'ın değeri 2.460.252 TL olmuştur.

- Tolina Tarım'ın gayrimenkuller ve tesislerinin değerlemesinden 2018 yılı finansal tablolarına göre 1.826.926 TL değer artışı gelmiş, Tolina Tarım'ın 2018 yılı özkaynak tutarı 1.402.092 TL olmuştur. Bunlar dikkate alınınca Tolina Tarım'ın Şirket payı olan %43,61'inin değeri 1.408.175 TL olmuştur.

Not 8 – Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Cari dönem kredileri KGF kredisinden oluşmaktadır (Önceki dönem: KGF kredisinden oluşmaktadır).

Şirket'in Odeabank'a olan bu kredilerin taksitlerini ve faizlerini vadesinde ödeyememiştir, bu nedenle kredi kullanılan banka tarafından kredi kat ihtarnamesi gönderilmiş, kredi kat ihtarnamesine ise itiraz edilmiştir. Kredilerin vadesinde ödenememiş olması nedeniyle banka tarafından kredinin tamamı talep edilmiş bu nedenle 31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle kredi ve faiz borçlarının tamamı kısa vadeli borçlanmalar hesabında gösterilmiştir.

Cari dönem ortalama kredi faiz oranı %19,65'tir (31.12.2018: %19,65).

	31.03.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.144.291	5.729.256

Not 9 – Diğer Finansal Yükümlülükler

31.03.2019: Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

Not 10 – Ticari Alacak ve Borçlar

Ticari Alacaklar:

31.03.2019: Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

Ticari Borçlar:

	31.03.2019	31.12.2018
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	266.081	241.459
- Satıcılar	266.081	241.459
Ticari Borçlar Toplamı (Kısa Vadeli)	266.081	241.459
Ticari Borçlar Toplamı (Uzun Vadeli)	-	-

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 11 – Diğer Alacaklar ve Borçlar

	31.03.2019	31.12.2018
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (*)	1.641.886	1.641.012
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	21.466	20.282
- Vergi dairesinden alacaklar	20.282	20.282
- Personelden alacaklar	1.184	-
Diğer Alacaklar (Kısa Vadeli)	1.663.352	1.661.294
Diğer Alacaklar (Uzun Vadeli)	-	-

(*) Detayları Not 38’de açıklanmıştır.

	31.03.2019	31.12.2018
İlişkili taraflara diğer borçlar (*)	280.032	208.252
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	33.002	26.424
Diğer Borçlar (Kısa Vadeli)	313.034	234.676
Diğer Borçlar (Uzun Vadeli)	-	-

(*) Detayları Not 38’de açıklanmıştır.

Not 12 – Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar

31.03.2019: Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

Not 13 – Stoklar

31.03.2019: Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

Not 14 – Canlı Varlıklar

31.03.2019: Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

Not 15 – Türev Araçlar

31.03.2019: Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

Not 16 – Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

31.03.2019: Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

Not 17 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31.03.2019: Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

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

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 18 – Maddi Duran Varlıklar

	01.01.2018	Girişler	31.12.2018	Girişler	31.03.2019
Maliyet					
Tesis, makine ve cihazlar	29.305	-	29.305	-	29.305
Döşeme ve demirbaşlar	520	-	520	-	520
Toplam	29.825	-	29.825	-	29.825
Eksi: Birikmiş Amortisman					
Tesis, makine ve cihazlar	(29.305)	-	(29.305)	-	(29.305)
Döşeme ve demirbaşlar	(520)	-	(520)	-	(520)
Toplam	(29.825)	-	(29.825)	-	(29.825)
Maddi Duran Varlıklar, net	-	-	-	-	-

Şirket’in maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir rehin, kısıtlama veya ipotek yoktur.

Maddi duran varlıklar, TMS 23 “Borçlanma Maliyetleri” standartında tanımlanan özellikli varlık kapsamında olmadığından, maddi duran varlıklarla ilgili finansman giderleri gelir tablosu ile ilişkilendirilmekte olup, aktifleştirilmemektedir.

Şirket’in maddi duran varlıkları tamamen amorté olmuştur.

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

Not 19 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar

A-) Şerefiye: 31.03.2019: Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

B-) Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

	01.01.2018	Girişler	31.12.2018	Girişler	31.03.2019
Maliyet					
Haklar	20.959	-	20.959	-	20.959
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	24.000	-	24.000	-	24.000
Toplam	44.959	-	44.959	-	44.959
Eksi: Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(20.959)	-	(20.959)	-	(20.959)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(24.000)	-	(24.000)	-	(24.000)
Toplam	(44.959)	-	(44.959)	-	(44.959)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	-	-	-	-	-

Şirket’in maddi olmayan duran varlıkları tamamen amorté olmuştur.

Not 20 – Devlet Teşvik ve Yardımları

31.03.2019: Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 21 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler

Karşılıklar

31.03.2019: Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (31.03.2019)	USD Bakiyesi	AVRO Bakiyesi	TL Bakiyesi	TOPLAM (TL Cinsinden)
A. Ana Ortaklığın Kendi Tüzel Kişiliği Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	-	-	6.000.000	6.000.000
B. i. Ana Ortaklığın Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
B. ii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve birbirlerine Verdikleri TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
B. iii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Ana Ortaklık Lehine Verdikleri TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Şirket'in Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı (Not 38)	-	-	189.716	189.716
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	-	-	6.189.716	6.189.716
Şirket'in Özkaynak Toplamı				9.784.883
Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı				-

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (31.12.2018)	USD Bakiyesi	AVRO Bakiyesi	TL Bakiyesi	TOPLAM (TL Cinsinden)
A. Ana Ortaklığın Kendi Tüzel Kişiliği Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	-	-	6.000.000	6.000.000
B. i. Ana Ortaklığın Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
B. ii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve birbirlerine Verdikleri TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
B. iii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Ana Ortaklık Lehine Verdikleri TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Şirket'in Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı (Not 38)	-	-	181.411	181.411
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	-	-	6.181.411	6.181.411
Şirket'in Özkaynak Toplamı				10.323.725
Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı				-

(*) Şirket, Odeabank'tan kullanmış olduğu krediler için bağlı ortaklığı Doğa Tarım hisseleri üzerine 17.02.2016 tarihinde 6.000.000 TL'ye kadar birinci dereceden rehin tesis etmiştir. Şirket kredi borçlarını vadesinde ödeyemediği için kredi kullanılan banka tarafından kredi kat ihtarnamesi gönderilmiş, kredi kat ihtarnamesine itiraz edilmiştir. Şirket aleyhine başlatılan söz konusu borçlara ilişkin ihtiyati haciz kararına itiraz edilmiş ancak bu itiraz mahkeme tarafından reddedilmiştir.

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

31.03.2019 tarihi itibariyle Şirket ile ilgili dava ve icralara ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

Bilanço tarihi itibariyle Şirket aleyhine açılmış devam eden 16 adet icra takibi bulunmaktadır. Söz konusu takiplere itiraz edilmiştir. İtirazın iptali davası açılanlar için yargılama devam etmektedir. Şirket'e karşı açılmış 1 adet iş davası bulunmaktadır.

Şirket'in Odeabank kredisine ilişkin olarak Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş.'nin taşınmazı üzerinde 3. derece 6.000.000 TL tutarında Odeabank A.Ş. lehine ipotek bulunmakta olup, bununla ilgili olarak Odeabank A.Ş. 5.387.800 TL tutarında "ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takibe" geçmiş ve ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takipte icra emri Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket ve Doğa Tarım ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takibe itiraz ederek icranın geri bırakılması talepli dava açmışlardır.

Şirket'in Odeabank kredisine ilişkin olarak Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'nin vermiş olduğu 2. derece 6.000.000 TL tutarında Odeabank A.Ş. lehine ipotek ile ilgili olarak, Odeabank A.Ş. 5.284.782 TL tutarında "ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takibe" geçmiş ve ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takipte icra emri Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket ve Ege Tarım Arazileri A.Ş. (Bölünme ile taşınmazın maliki Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. yerine Ege Tarım Arazileri A.Ş. olmuştur) ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takibe itiraz ederek icranın geri bırakılması talepli dava açmışlardır.

Ayrıca, Şirket tarafından Denizli Vergi Mahkemesi'nde Pamukkale Vergi Dairesi'ne karşı Doğa Tarım'ın Hisse devir sözleşmesindeki damga vergisi tahakkukunun iptali ve Şirket'e iadesi davası açılmıştır. Dava reddedilmiş, ardından temyiz edilmiş, karar Danıştay tarafından onanmış, onama kararına karşı karar düzeltme talebinde bulunulmuştur, Danıştay, Şirket'in temyiz isteminin kabulüne, Vergi Mahkemesi kararının bozulmasına karar vermiştir.

Bunun dışında Şirket'in davacı olduğu Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'ne karşı açılan menfi tespit / istirdat davası bulunmaktadır.

Not 22 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar

	31.03.2019	31.12.2018
Personele olan borçlar	101.716	91.815
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	142.031	128.279
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar (*)	243.747	220.094

(*) Şirket'in çalışanlara sağlanan fayda kapsamındaki borçlarının tamamı vadesi geçmiş durumdadır.

	31.03.2019	31.12.2018
İzin Karşılığı (Kısa Vadeli)	23.262	12.425

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

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

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	31.03.2019	31.12.2018
Kıdem Tazminatı Karşılığı (Uzun Vadeli)	39.829	46.893

İş Kanunu'na göre Şirket, bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, ölen veya 25 yıl (kadınlar için 20 yıl) hizmetini tamamladıktan sonra emekli olan ve emeklilik yaşına ulaşan (kadınlar için 58, erkekler için 60) personeline kıdem tazminatı ödemek ile yükümlüdür. Ödenecek tutar, 31.03.2019 tarihi itibariyle, her hizmet yılı için en fazla 6.018 TL (31.12.2018: 5.434 TL) ile sınırlı olmak üzere, bir aylık maaşa eşittir.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketlerin belirli sosyal hak planları kapsamındaki yükümlülüklerinin tahmini için aktüer değerlendirme yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Buna bağlı olarak, toplam yükümlülüğün hesaplanmasında her bir şirket için aktüer varsayımlar ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır.

	31.03.2019	31.12.2018
İskonto oranı	%1,45	%0,12

İzin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
1 Ocak itibariyle karşılık	12.425	4.779
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	10.837	7.646
Dönem Sonu Bakiyesi	23.262	12.425

Kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
1 Ocak itibariyle karşılık	46.893	24.459
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(12.777)	18.778
Aktüeryal fark	5.659	2.933
Faiz maliyeti	54	723
Dönem Sonu Bakiyesi	39.829	46.893

Not 23 – Emeklilik Planları

Not 22'de açıklanan yasal düzenlemeler haricinde emeklilik taahhütleri için herhangi bir düzenleme yoktur.

Not 24 – Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelemiş Gelirler

	31.03.2019	31.12.2018
Gelecek aylara ait giderler	7.814	-
İş avansları	424	424
Peşin Ödenmiş Giderler (Dönen Varlıklarda Sınıflandırılan)	8.237	424
Peşin Ödenmiş Giderler (Duran Varlıklarda Sınıflandırılan)	-	-
Ertelemiş Gelirler (Kısa - Uzun Vadeli)	-	-

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 25 – Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

31.03.2019: Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

Not 26 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler

	31.03.2019	31.12.2018
Diğer dönen varlıklar	237	237
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	237	237
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	-	-

	31.03.2019	31.12.2018
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (*)	112.681	100.311
Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	112.681	100.311
Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler	-	-

(*) Şirket'in vergi borçlarının tamamı vadesi geçmiş durumdadır.

Not 27 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

A. Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2019 tarihi itibariyle Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal bedeldeki 22.000.000 (31.12.2018: 22.000.000) adet hisseden oluşmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı tutarı 200.000.000 TL'dir.

Şirket'in ortaklık yapısı şöyledir;

Ortak Adı/Unvanı	31.03.2019		31.12.2018	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Tan Egeli (A Grubu)	%0,02	5.262	%0,02	5.262
Diğer / Halka Açık Kısım	%99,98	21.994.738	%99,98	21.994.738
Ödenmiş Sermaye Toplamı	%100,00	22.000.000	%100,00	22.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		789.204		789.204

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

Ortak Adı/Ünvanı	Tertip	Grup	H/N	Adet	TUTAR
Tan Egeli	I	A	Nama	5.262	5.262

A Grubu Nama payların Yönetim Kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

B. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Birinci tertip yedek akçe, toplamı yeniden değerlendirilmiş ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşana kadar, yasal finansal tablolardaki net karın %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler, yeniden değerlendirilmiş sermayenin %5'ini geçen temettü dağıtımlarının toplamı üzerinden %10 olarak ayrılır. TTK hükümleri

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

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilmekte ve ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

	31.03.2019	31.12.2018
Yasal Yedekler	474.975	474.975

C. Paylara İlişkin Primler / İskontolar

	31.03.2019	31.12.2018
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	10.870	10.870

D. Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

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

1 Ocak 2008 itibariyle 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:

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farklarıyla",

- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla"

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

(* Geçmiş Yıllar Kar/Zararlarına ilişkin dönem içi hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	
	31.03.2019	31.12.2018
Dönem başı bakiye	(8.016.270)	1.735.514
Önceki dönem kar / zararı (-)	(4.917.820)	(9.751.784)
Dönem sonu bakiye	(12.934.090)	(8.016.270)

E. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31.03.2019	31.12.2018
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(22.893)	(17.234)

Not 28 – Hasılat ve Satışların Maliyeti

01.01-31.03.2019: Yoktur (01.01-31.03.2018: Yoktur).

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 29 – Faaliyet Giderleri

	01.01- 31.03.2019	01.01- 31.03.2018
Genel yönetim giderleri	(132.278)	(146.814)
Toplam	(132.278)	(146.814)

Not 30 – Niteliklerine Göre Giderler

01.01-31.03.2019 ve 01.01-31.03.2018 dönemleri itibariyle giderlerin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.03.2019	01.01- 31.03.2018
Personel giderleri	(70.712)	(58.744)
Dışardan sağlanan faydalar	(29.959)	(25.555)
- Danışmanlık giderleri	(29.959)	(25.555)
Taşıt, araç giderleri	(12.647)	(10.095)
Ulaşım ve konaklama giderleri	(12.460)	(7.053)
Vergi, resim ve harç giderleri	(1.228)	(349)
Abonelik, üyelik giderleri	(53)	(32.851)
Diğer genel yönetim giderleri	(5.218)	(12.167)
Genel Yönetim Giderleri	(132.277)	(146.814)

Not 31 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler

01.01-31.03.2019 ve 01.01-31.03.2018 dönemleri itibariyle esas faaliyetlerinden diğer gelir / giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.03.2019	01.01- 31.03.2018
Konusu kalmayan karşılıklar	12.928	-
Faiz gelirleri	-	1.578
Vade farkı gelirleri	-	21.887
Diğer gelirler	1.406	147
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14.334	23.612

	01.01- 31.03.2019	01.01- 31.03.2018
Komisyon giderleri	-	(30.660)
Vade farkı giderleri	-	(351)
Diğer giderler	(150)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(150)	(31.011)

Not 32 – Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Giderler

01.01-31.03.2019: Yoktur (01.01-31.03.2018: Yoktur).

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 33 – Finansman Giderleri

01.01-31.03.2019 ve 01.01-31.03.2018 dönemleri itibariyle finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.03.2019	01.01- 31.03.2018
Faiz giderleri	(415.035)	-
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	(54)	(723)
Finansman Giderleri	(415.089)	(723)

Not 34 – Finansman Gelirleri

01.01-31.03.2019: Yoktur (01.01-31.03.2018: Yoktur).

Not 35 – Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

A. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

31.03.2019: Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

B. Durdurulan Faaliyetler

01.01-31.03.2019: Yoktur (01.01-31.03.2018: Yoktur).

Not 36 – Gelir Vergileri

Şirket kazançları, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5’inci maddesi d-3 bendine göre kurumlar vergisinden 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.

Not 37 – Pay Başına Kazanç / (Kayıp)

Şirket’in 31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihleri itibariyle hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir;

	01.01-31.03.2019	01.01-31.03.2018
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp):		
Sürdürülen faaliyetlerden düşen net dönem karı / (zararı)	(533.183)	(154.936)
Beheri 1 TL olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	22.000.000	22.000.000
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp) (TL)	(0,0242)	(0,0070)
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp):		
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp) (TL)	-	-
Pay başına kazanç / (kayıp):		
Net dönem karı / (zararı)	(533.183)	(154.936)
Beheri 1 TL olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	22.000.000	22.000.000
Pay Başına Kazanç / (Kayıp) (TL)	(0,0242)	(0,0070)

Şirket’in sulandırma etkisi olan potansiyel adi hisse senetlerinin olmamasından dolayı sulandırılmış pay başına kazanç hesaplanmamıştır (Önceki dönem: Yoktur).

Cari dönemde tahakkuk eden temettü yoktur (Önceki dönem: Yoktur).

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

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Pay bazlı ödemeler yoktur (Önceki dönem: Yoktur). Pay başına kar cari dönem net karının dönem içerisinde dolaşımında olan hisse adetlerinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle bulunur.

Not 38 – İlişkili Taraf Açıklamaları

A. Şirket’in, ortakları, ortakları üzerinden dolayı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle ve kilit personeliyle olan 31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle mevcut hesap bakiyeleri (net defter değerleri) aşağıdaki gibidir:

	Diğer Alacaklar	
	31.03.2019	31.12.2018
Batı Tarım	945.828	945.828
Doğa Tarım	620.937	620.937
Tolina Tarım	74.247	74.247
Egc Tarım Arazileri A.Ş.	803	-
Egeli & Co Enerji Yatırımları A.Ş.	71	-
Toplam	1.641.886	1.641.012

	Kısa Vadeli Diğer Borçlar	
	31.03.2019	31.12.2018
Tan Egeli	158.941	93.735
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	92.650	102.660
Batı Tarım	17.815	-
Ersoy Çoban	8.108	5.987
Egc Tarım Arazileri A.Ş.	2.518	1.715
Egeli & Co Enerji Yatırımları A.Ş.	-	4.155
Toplam	280.032	208.252

B) Şirket’in, 01.01-31.03.2019 ve 01.01-31.03.2018 dönemlerinde ortakları ve ortakları üzerinden dolayı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle yaptığı mal, hizmet, kiralama ve faiz işlemleri aşağıdaki gibidir:

	Hizmet-Adat Faiz ve Komisyon Giderleri	
	01.01-31.03.2019	01.01-31.03.2018
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (Komisyon gideri) (Kdv dahil)	-	30.660
Toplam	-	30.660

C) Kilit yönetici personel, işletmenin, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamakta olup, bunlara sağlanan iki tür fayda vardır. Kısa vadeli faydalar; maaş, sosyal güvenlik yardımı, ikramiye, ücretli izinler ve huzur haklarını kapsamaktadır. Bu tür kısa vadeli faydalar “Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar” hesabında raporlanmıştır. İşten çıkarma halinde sağlanacak faydalar ise, Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğünü kapsamaktadır. Bu tür faydalar “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar” hesabında raporlanmıştır.

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

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Şirket'in kilit yönetici personeline 01.01-31.03.2019 döneminde maaş, huzur hakkı, kıdem tazminatı vb. sağlanan kısa vadeli faydalar toplamı: 22.008 TL'dir (01.01-31.03.2018: 20.372 TL).

01.01-31.03.2019 döneminde kilit yönetici personelin işten ayrılması halinde sağlanacak toplam fayda (tazminat ve izin hakkı) 59.064 TL'dir (01.01-31.03.2018: 38.467 TL).

Şirket'in kilit yönetici personeline 01.01-31.03.2019 ve 01.01-31.03.2018 dönemlerinde sağlanan uzun vadeli herhangi bir fayda yoktur.

Şirket'in işten veya görevden ayrılan kilit yönetici personeline 01.01-31.03.2019 ve 01.01-31.03.2018 dönemlerinde herhangi bir fayda sağlanmamıştır.

Hisse bazlı herhangi bir ödeme yapılmamaktadır.

D) Şirket'in 31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle bağlı ortaklıkları ve iş ortaklığı lehine verdiği kefaletler aşağıdaki gibidir:

	Kefaletler	
	31.03.2019	31.12.2018
Doğa Tarım	189.716	-
Tolina Tarım	-	181.411
Toplam	189.716	181.411

Not 39 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

Finansal risk yönetimi

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

Şirket'in 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.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in en önemli kredi riski, bankada tutulan mevduatlar ve ilişkili taraflardan alacaklarından doğmaktadır. Şirket'in banka mevduatlarının tamamı Türk bankalarında tutulmakta olup, söz konusu mevduatlar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31 Mart 2019	Alacaklar				Bankadaki Mevduatlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	-	-	1.641.886	21.466	19	605
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	1.641.886	21.466	19	605
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	-	-	-	-	-	-

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

(2) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

(3) 31.03.2019 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkları bulunmamaktadır.

(4) Kredi riski oluşturan firmalardan alınmış herhangi bir teminat veya gayri kabili rücu kredi taahhütleri bulunmamaktadır.

(5) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar bulunmamaktadır.

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2018	Alacaklar				Bankadaki Mevduatlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	-	-	1.641.012	20.282	19	-
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	1.641.012	20.282	19	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	-	-	-	-	-	-

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

(2) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

(3) 31.12.2018 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkları bulunmamaktadır.

(4) Kredi riski oluşturan firmalardan alınmış herhangi bir teminat veya gayri kabili rücu kredi taahhütleri bulunmamaktadır.

(5) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar bulunmamaktadır.

b. Likidite riski açıklamaları

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

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Şirket’in türev finansal varlık veya yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	31.03.2019				
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	6.500.719	6.500.719	6.144.291	356.428	-
Banka kredileri	6.144.291	6.144.291	6.144.291	-	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	356.428	356.428	-	356.428	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	579.115	579.115	-	579.115	-
Ticari Borçlar	266.081	266.081	-	266.081	-
Diğer Borçlar	313.034	313.034	-	313.034	-
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca/Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıktıları	-	-	-	-	-

Sözleşme Uyarınca Vadeler	31.12.2018				
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	6.049.661	6.049.661	5.729.256	320.405	-
Banka kredileri	5.729.256	5.729.256	5.729.256	-	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	320.405	320.405	-	320.405	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	476.135	476.135	-	476.135	-
Ticari Borçlar	241.459	241.459	-	241.459	-
Diğer Borçlar	234.676	234.676	-	234.676	-
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca/Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıktıları	-	-	-	-	-

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. Şirket 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla dövizli varlık veya yükümlülüğü bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

2. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama yıllık sabit faiz oranları %19,65'tir.

d. Sermaye yönetimi

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

Not 40 – Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesinde Açıklamalar)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

a. Parasal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

b. Parasal yükümlülükler:

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

Şirket, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır:

- Birinci seviye: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri.
- İkinci seviye: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri. Aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri kullanılabilir en üst seviyede piyasa verilerindeki gözlemler kullanılarak ve şirket özelinde en düşük seviyede varsayımlar içerecek şekilde hesaplanmaktadır.
- Üçüncü seviye: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri.

31.03.2019 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

Finansal durum tablosuna gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	624
Finansal yatırımlar	-	-	15.255.358

31.12.2018 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

Finansal durum tablosuna gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	19
Finansal yatırımlar	-	-	15.246.865

31.03.2019 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal yükümlülükler:

Banka kredileri: 6.144.291 TL (faiz oranı: %19,65)

31.12.2018 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal yükümlülükler:

Banka kredileri: 5.729.256 TL (faiz oranı: %19,65)

Not 41 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal tabloların onaylanması

31.03.2019 tarihli finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Nisan 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Finansal tabloları değiştirme yetkisine yalnızca genel kurul sahiptir.

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 42 – Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUM KONTROLÜ

	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.03.2019 (TL)	31.12.2018 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	624	19
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	15.255.358	15.246.865
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		1.671.826	1.661.955
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	16.927.808	16.908.839
F	Finansal Borçlar	Md.29	6.144.291	5.729.256
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	189.716	181.411
H	Özsermaye		9.784.883	10.323.725
I	Diğer Kaynaklar		998.634	855.858
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	16.927.808	16.908.839

	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.03.2019 (TL)	31.12.2018 (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	-	-
	1. Sermaye piyasası araçları		-	-
	A- Hisse Senedi		-	-
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	19	19
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	13.678	6.383.468
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	-	-
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	6.144.291	5.729.256
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	189.716	181.411
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	29.959	64.532

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

31 Mart 2019 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.03.2019 (TL)	31.12.2018 (TL)	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)	0,00%	0,00%	≤ %10
	A -Hisse Senetleri		0,00%	0,00%	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları (*)	Md.22/1 – (b) / (ğ)	90,12%	90,17%	≥ %35
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (ç)	0,00%	0,00%	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	0,00%	0,00%	≤ %49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	0,08%	37,75%	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0,00%	0,00%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(ı)	0,00%	0,00%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri (**)	Md.29	62,79%	55,50%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	1,12%	1,07%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,18%	0,38%	≤ %2,5

(*) Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 22. Maddesinin birinci fıkrasının (ğ) bendi uyarınca KOBİ şartları taşıyan girişim şirketlerine yapılan yatırımların tutarı aktif toplamının %5'ini geçtiğinden, %51 oranındaki portföy sınırlaması %35 olarak uygulanmaktadır.

(**) Şirket tarafından cari dönemde Tebliğ'de yer alan “Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri” ile ilgili sınırlamaya uyulamamıştır. Normal ödeme planında Şirket'in kredilerinin bir kısmı uzun vadeli iken, Şirket'in kredilerinin vadesinde ödenememiş olması nedeniyle banka tarafından kredinin tamamı talep edilmiş bu nedenle 31.03.2019 tarihi itibariyle kredi ve faiz borçlarının tamamı kısa vadeli borçlanmalar hesabında gösterilmiştir, bunun yanında portföydeki varlıkların değerindeki değişikliklerden kaynaklı olarak aktif tutarı azalmıştır, uyumsuzluğun temel nedenleri bunlardır.