

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

01.01 – 31.03.2017 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	20
Not 4 – Diğer İşletmelerdeki Paylar	20
Not 5 – Bölümlere Göre Raporlama	20
Not 6 – Nakit ve Nakit Benzerleri	20
Not 7 – Finansal Yatırımlar	20
Not 8 – Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	21
Not 9 – Diğer Finansal Yükümlülükler	24
Not 10 – Ticari Alacak ve Borçlar	24
Not 11 – Diğer Alacaklar ve Borçlar	25
Not 12 – Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar	25
Not 13 – Stoklar	25
Not 14 – Canlı Varlıklar	26
Not 15 – Türev Araçlar	26
Not 16 – Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	26
Not 17 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	26
Not 18 – Maddi Duran Varlıklar	26
Not 19 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar	27
Not 20 – Devlet Teşvik ve Yardımları	28
Not 21 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler	28
Not 22 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	29
Not 23 – Emeklilik Planları	30
Not 24 – Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler	30
Not 25 – Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30
Not 26 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler	30
Not 27 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri	31
Not 28 – Hasılat ve Satışların Maliyeti	32
Not 29 – Faaliyet Giderleri	32
Not 30 – Niteliklerine Göre Giderler	33
Not 31 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler	33
Not 32 – Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Giderler	33
Not 33 – Finansman Giderleri	33
Not 34 – Finansman Gelirleri	34
Not 35 – Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler	34
Not 36 – Gelir Vergileri	34
Not 37 – Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	34
Not 38 – İlişkili Taraf Açıklamaları	35
Not 39 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	36
Not 40 – Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesinde Açıklamalar)	40
Not 41 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	41
Not 42 – Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	42

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

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 Tarihleri İtibariyle Finansal Durum Tabloları

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş 31.03.2017	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		470.586	465.285
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	40	24
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	462.298	457.419
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11-38	459.815	455.958
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	2.483	1.461
Stoklar	13	0	0
Türev Araçlar	15	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	24	8.248	0
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	24	0	0
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	24	8.248	0
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	0	7.842
(Ara Toplam)		470.586	465.285
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	35	0	0
Duran Varlıklar		28.903.289	28.894.403
Finansal Yatırımlar	7	28.903.289	28.894.403
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		29.373.875	29.359.688

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 Tarihleri İtibariyle Finansal Durum Tabloları**

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş 31.03.2017	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.547.361	4.254.985
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	3.141.282	3.136.424
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	0	0
Ticari Borçlar	10	217.767	174.765
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10-38	86.787	81.555
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	130.980	93.210
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	22	54.611	0
Diğer Borçlar	11	1.046.397	769.357
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11-38	1.019.376	742.336
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	27.021	27.021
Devlet Teşvik ve Yardımları	20	0	0
Ertelenmiş Gelirler	24	4.006	0
-İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	24-38	4.000	0
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	24	6	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	36	0	0
Kısa Vadeli Karşılıklar		6.969	1.593
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	22	6.969	1.593
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	21	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	76.329	172.846
(Ara toplam)		4.547.361	4.254.985
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	35	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		76.882	106.825
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	89.537
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11-38	0	89.537
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	0	0
Ertelenmiş Gelirler	24	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar		21.264	17.288
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	22	21.264	17.288
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	21	0	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	36	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	55.618	0
ÖZKAYNAKLAR		24.749.632	24.997.878
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		24.749.632	24.997.878
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	(12.685)	(12.685)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	27	(12.685)	(12.685)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	474.975	474.975
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	1.735.514	12.504.222
Net Dönem Karı/Zararı	37	(248.246)	(10.768.708)
TOPLAM KAYNAKLAR		29.373.875	29.359.688

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**01 Ocak - 31 Mart 2017 ve 01 Ocak - 31 Mart 2016 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 01.01.2017-31.03.2017	Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş 01.01.2016-31.03.2016
Hasılat	28	0	0
Satışların Maliyeti (-)	28	0	0
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		0	0
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	28	0	0
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	28	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / Zarar		0	0
BRÜT KAR/ZARAR		0	0
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(108.836)	(284.915)
Pazarlama Giderleri (-)	29-30	0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	24.107	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31	(12.234)	(446.554)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(96.963)	(731.469)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	32	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	0	0
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		(96.963)	(731.469)
Finansman Giderleri (-)	33	(151.283)	(268.731)
Finansman Gelirleri	34	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(248.246)	(1.000.200)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	36	0	0
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	36	0	0
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	36	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(248.246)	(1.000.200)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	35-37	0	0
DÖNEM KARI/ZARARI	37	(248.246)	(1.000.200)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		(248.246)	(1.000.200)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları	37	(248.246)	(1.000.200)
Pay Başına Kazanç	37	(0,0113)	(0,0455)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	37	(0,0113)	(0,0455)
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	37	-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	37	-	-
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		-	-
- Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		-	-

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

01 Ocak - 31 Mart 2017 ve 01 Ocak - 31 Mart 2016 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 01.01.2017- 31.03.2017	Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş 01.01.2016- 31.03.2016
DÖNEM KARI/ZARARI	37	(248.246)	(1.000.200)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	27	0	(193)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		0	(193)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR		0	(193)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(248.246)	(1.000.393)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		(248.246)	(1.000.393)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

01 Ocak - 31 Mart 2017 ve 01 Ocak - 31 Mart 2016 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 2016		22.000.000	789.204	10.870	474.975	(12.492)	20.951.585	(8.447.363)	35.766.779
Transferler	27	0	0	0	0	0	(8.447.363)	8.447.363	0
Toplam Kapsamlı Gelir	27	0	0	0	0	(193)	0	(1.000.200)	(1.000.393)
31 Mart 2016		22.000.000	789.204	10.870	474.975	(12.685)	12.504.222	(1.000.200)	34.766.386

	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 2017		22.000.000	789.204	10.870	474.975	(12.685)	12.504.222	(10.768.708)	24.997.878
Transferler	27	0	0	0	0	0	(10.768.708)	10.768.708	0
Toplam Kapsamlı Gelir	27	0	0	0	0	0	0	(248.246)	(248.246)
31 Mart 2017		22.000.000	789.204	10.870	474.975	(12.685)	1.735.514	(248.246)	24.749.632

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**01 Ocak - 31 Mart 2017 ve 01 Ocak - 31 Mart 2016 Hesap Dönemlerine Ait Nakit Akış Tabloları**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş	Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş
		31.03.2017	31.03.2016
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Dönem karı / (zararı)	37	(248.246)	(1.000.200)
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	22	9.352	6.360
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	33	151.283	268.465
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler	31	0	68.000
Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler		0	193.577
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal yatırımlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	7	(8.886)	0
Diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	11	(4.879)	46.225
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	24	(8.248)	0
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)	25-26	7.842	(39.222)
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	10	43.002	82.221
Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	22	54.611	20.958
Ertelenmiş gelirlerdeki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	24	4.006	0
Diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	11	187.503	(2.375.441)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)	26	(40.899)	0
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (A)		146.441	(2.729.057)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (B)		0	0
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Ödenen faiz	33	(151.283)	(268.465)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri / çıkışları	8	4.858	2.991.482
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit akışları (C)		(146.425)	2.723.017
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (D=A+B+C)		16	(6.040)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri (E)	6	24	6.354
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (F=D+E)	6	40	314

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:

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

Şirket’in merkezi: Abdi İpekçi Caddesi Azer İş Merkezi No: 40 Kat: 4 Daire: 12-13 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye’dedir.

Şirket’in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 1’dir (31 Aralık 2016: 1).

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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla %100’üne sahiptir.

İş ortaklığı

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

Faaliyet konusu

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 artırımını yoluyla %43,61 oranıyla ortak olarak, 1.401 adet hisseyi (1 adedi bedelsiz) 1.400.000 TL bedelle satın almıştır.

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

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

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

Şirket’in ortaklık yapısı şöyledir;

Ortak Adı/Unvanı	31.03.2017		31.12.2016	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
FIM Capital Limited	% 12,56	2.763.337	% 19,33	4.252.500
Tan Egeli (B Grubu)	% 4,45	978.460	% 4,45	978.460
Tan Egeli (A Grubu)	% 0,02	5.262	% 0,02	5.262
Diğer / Halka Açık Kısım	% 82,97	18.252.941	% 76,20	16.763.778
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.

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’na 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 (“KGGK”) 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 (“KGGK”) 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, KGGK 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).

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 öngörülebilir. 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.

Raporlama Para Birimine İlişkin Açıklama

Şirket’in sunum para birimi Türk Lirası (TL)’dir. 31 Mart 2017 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle T.C. Merkez Bankası tarafından yayınlanan yabancı para birimlerinin kapanış kurları aşağıda belirtilmiştir.

Döviz Cinsi	Döviz Kurları (TL/Döviz Birimi)	
	31.03.2017	31.12.2016
USD	3,6386	3,5192
AVRO	3,9083	3,7099

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

TMS/ TFRS'de ki değişiklikler

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması¹</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler¹</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1²</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri²</i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19²</i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi²</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları²</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması²</i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları²</i>

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat¹</i>

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Yukarıda belirtilen standartların, 2017 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girmesi beklenmektedir. Şirket, söz konusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz belirlememiş olup sözkonusu farkların finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

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.

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, 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. 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle iş ortaklığının oy hakları ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

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

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

İş ortaklığının adı	Şirket'in doğrudan oy hakkı		Toplam oy hakkı		Etkin ortaklık oranı	
	2017-3	2016-12	2017-3	2016-12	2017-3	2016-12
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.

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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla %100'üne sahiptir.

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.

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.

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

Şirket, finansal varlıklarını “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” (bağlı ortaklık ve iş ortaklıkları dahil olmak üzere) ve “satılmaya hazır finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

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

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket Yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların alım satımında elde edilen kar veya zarar, kar veya zarar tablosunda hasılatı dahil edilir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar, kar veya zarar tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)” hesabına dahil edilmektedir (Not 31).

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan ve borsada işlem gören hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) raporlama tarihi itibarıyla oluşan “kapanış fiyatı” üzerinden değerlendirilmektedir. Söz konusu finansal varlıkların satış maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile hesaplanmaktadır. Sermayedeki payı temsil eden gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar için gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda, söz konusu finansal varlık alımlarına ilişkin maliyetin, alım tarihinin raporlama tarihine yakın olduğu veya faaliyete başlanmaması gibi gerçeğe uygun değerinin güvenilir olarak ölçülmesinin mümkün bulunmadığı durumlar için, elde edilen hisselerin gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılarak maliyet değerinden kayıtlara taşınır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır (Not 7).

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).

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 iştigal 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, iskontolu 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.

Hasılat ve gelirlerin muhasebeleştirilmesi

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).

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.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, portföy yönetimi gibi Şirket’in operasyonlarıyla doğrudan ilgili hizmetleri sunan tedarikçilerin, gerçekleştirmiş oldukları bu hizmetlere ilişkin olarak Şirket’e faturalanmış ancak dönem sonu itibarıyla ödenmemiş borçlardan oluşmaktadır. Şirket’in ticari borçlarının belirlenmiş bir faiz oranı olmaması dolayısıyla ve kısa vadeli olmaları sebebiyle faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmayacağı kabul edilmekte ve bu durumda orijinal fatura tutarı üzerinden gösterilmektedir.

Diğer borçlar

Diğer borçlar, Şirket’in olağan ticari faaliyetleri haricindeki ve genel olarak Şirket’in finansman ihtiyacına yönelik olarak alınan borçlanmaları ifade etmekte ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden taşınmaktadır. 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 (Not 31).

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları, iştirakleri, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıkları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır (Not 38).

Sermaye ve temettüleri

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

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 tablolarda 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).

Nakit ve nakit benzerleri

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

Ticari alacaklar

Şirket'in doğrudan ticari faaliyetleri ile ilgili olarak doğan ticari alacakları fatura değeri ile kayda alınmakta ve ilk kayıttan sonra fatura bedelleri üzerinden kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının belirlenmiş bir faiz oranı olmaması dolayısıyla ve kısa vadeli olmaları sebebiyle faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmayacağı kabul edilmekte ve bu durumda orijinal fatura tutarı üzerinden gösterilmektedir.

Ticari alacağın tahsilatının mümkün olmadığı durumlarda şüpheli ticari alacak karşılığı için tahmin yapılır. Şüpheli alacaklar tespit edildiklerinde karşılık ayrılır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda tamamen silinirler. Karşılık, Şirket Yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır.

Diğer alacaklar

Diğer alacaklar, Şirket'in olağan ticari faaliyetleri haricindeki ve genel olarak iştirak ve bağlı ortaklıkların finansman ihtiyacına yönelik olarak verilen borçları ifade etmekte ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden taşınmaktadır. 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 (Not 31).

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.

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

Hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının gerçeğe uygun değerleri, serbest nakit akımlarının ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ile iskonto edilmesi suretiyle 31 Aralık 2016 dönemi için hesaplanmıştır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerlerde değişiklik öngörülmemiş ve yıl sonu değerleri kullanılmıştır. 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. Mevcut piyasa koşullarının değerlendirilmesine göre belirlenen ve hesaplamada kullanılan iskonto oranları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Bağlı ortaklık / iş ortaklığı	Kullanılan iskonto oran aralığı	Kullanılan iskonto oran aralığı
Doğa Tarım	% 13,81 - % 14,04	% 13,81 - % 14,04
Batı Tarım	% 6,32 - % 8,29	% 6,32 - % 8,29
Tolina Tarım	% 14,30 - % 15,84	% 14,30 - % 15,84

Projeksiyon dönemi sonrasındaki dönemlerde oluşacak nakit akımlarını tahmin edebilmek tüm bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığına ilişkin gerçeğe uygun değer hesaplamalarında sabit büyüme oranı olarak %3 kullanılmıştır (31 Aralık 2016: %3). Söz konusu değerlendirme çalışması, iskonto ve sabit büyüme oranı dışında, gelecekte piyasada oluşacak süt, hayvan ve yem fiyatları, sürüyü oluşturan hayvanların kompozisyonu, hayvanların süt verimliliği, sürüdeki hayvan sayısı ve devlet teşvik ve yardımları gibi birçok faktöre ilişkin tahminleri içermektedir ve söz konusu faktörlerdeki değişikliklere karşı duyarlıdır.

Not 3 – İşletme Birleşmeleri

31.03.2017: Yoktur (31.12.2016: 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 iştirak etmekte ve Türkiye'de faaliyet göstermektedir. Bu nedenle faaliyet bölümlerine göre ve coğrafi bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Not 6 – Nakit ve Nakit Benzerleri

	31.03.2017	31.12.2016
Bankalar	40	24
-Vadesiz mevduatlar	40	24
Toplam	40	24

Not 7 – Finansal Yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:

31.03.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

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

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

	31.03.2017	31.12.2016
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar yansıtılan finansal varlıklar	28.903.289	28.894.403
Toplam	28.903.289	28.894.403

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

	31.03.2017		31.12.2016	
	Maliyet(*)	Kayıtlı Değer (Ger. Uygun Değer)	Maliyet(*)	Kayıtlı Değer (Ger. Uygun Değer)
Bağlı Ortaklıklar				
Doğa Tarım	9.110.062	19.289.975	9.189.762	19.369.675
Batı Tarım	5.392.058	3.262.318	5.303.472	3.173.732
EGC Tarım	778.284	2.690.500	778.284	2.690.500
TOPLAM	15.280.404	25.242.793	15.271.518	25.233.907
İş Ortaklığı				
Tolina Tarım	2.095.521	3.660.496	2.095.521	3.660.496
TOPLAM	2.095.521	3.660.496	2.095.521	3.660.496
GENEL TOPLAM	17.375.925	28.903.289	17.367.039	28.894.403

Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. altında bulunan ve maliyeti 778.284 TL olan tarım arazilerinin 28 Nisan 2016 tarihi itibarıyla kısmi bölünme işlemleri tamamlanarak EGC Tarım Arazileri A.Ş kurulmuştur. İlgili arazilerin gerçeğe uygun değerlemesi 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Talya Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.tarafından gerçekleştirilmiştir. Talya Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir. Sahip olunan arazilerin gerçeğe uygun değeri "Emsal değerlendirme yöntemi"ne göre belirlenmiştir. 31 Aralık 2016 tarihinde EGC Tarım Arazileri, finansal yatırımlar altında gerçeğe uygun değerinden gösterilmektedir ve belirlenen gerçeğe uygun değeri 2.690.500 TL'dir.

(*) 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	
	31.03.2017	31.12.2016
Doğa Tarım	3.546.225	3.625.925
Batı Tarım	3.152.324	3.063.738
Tolina Tarım	500.521	500.521
Toplam	7.199.070	7.190.184

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

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının gerçeğe uygun değerleri, serbest nakit akımlarının ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ile iskonto edilmesi suretiyle 31 Aralık 2016 dönemi için hesaplanmıştır. 31 Mart 2017 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değerlerde değişiklik öngörülmemiş ve yıl sonu değerleri kullanılmıştır. 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. Mevcut piyasa koşullarının değerlendirilmesine göre belirlenen ve hesaplamada kullanılan iskonto oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Bağlı ortaklık / iş ortaklığı	Kullanılan iskonto oran aralığı	Kullanılan iskonto oran aralığı
Doğa Tarım	% 13,81 - % 14,04	% 13,81 - % 14,04
Batı Tarım	% 6,32 - % 8,29	% 6,32 - % 8,29
Tolina Tarım	% 14,30 - % 15,84	% 14,30 - % 15,84

Projeksiyon dönemi sonrasındaki dönemlerde oluşacak nakit akımlarını tahmin edebilmek tüm bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığına ilişkin gerçeğe uygun değer hesaplamalarında sabit büyüme oranı olarak %3 kullanılmıştır (31 Aralık 2016: %3). Söz konusu değerlendirme çalışması, iskonto ve sabit büyüme oranı dışında, gelecekte piyasada oluşacak süt, hayvan ve yem fiyatları, sürüyü oluşturan hayvanların kompozisyonu, hayvanların süt verimliliği, sürüdeki hayvan sayısı ve devlet teşvik ve yardımları gibi birçok faktöre ilişkin tahminleri içermektedir ve söz konusu faktörlerdeki değişikliklere karşı duyarlıdır.

Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklığının gerçeğe uygun değerinin tespitinde kullanılan projeksiyonlarda en önemli gider kalemi yem fiyatlarıdır. Buna göre Şirket Yönetimi tarafından onaylanan projeksiyonlarda yem fiyatları artış oranları aşağıdaki şekilde öngörülmüştür:

Yem fiyatlarındaki beklenen artış oranları			
31 Mart 2017	2017-2018	2019	2020-2026
Bağlı ortaklık / İş ortaklığı			
Doğa Tarım	% 7,70	% 7,96	% 6,75
Batı Tarım	% 7,70	% 7,96	% 6,75
Tolina Tarım	% 7,70	% 7,96	% 6,75
Yem fiyatlarındaki beklenen artış oranları			
31 Aralık 2016	2017-2018	2019	2020-2026
Bağlı ortaklık / İş ortaklığı			
Doğa Tarım	% 7,70	% 7,96	% 6,75
Batı Tarım	% 7,70	% 7,96	% 6,75
Tolina Tarım	% 7,70	% 7,96	% 6,75

Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklığının gerçeğe uygun değerinin tespitinde kullanılan projeksiyonlarda en önemli gelir kalemleri olarak süt satış gelirleri ve canlı hayvan satış gelirleri bulunmaktadır. Şirket yönetimi tarafından onaylanan projeksiyonlardaki süt fiyatlarındaki artış oranı, geçmiş dönemlerdeki süt fiyatı artışlarının trendi izlenerek gelecek dönemler için aşağıdaki şekilde öngörülmüştür:

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Bağlı Ortaklıklar / İş Ortaklıkları	Süt fiyatı beklenen artış oranları	
	31.03.2017	31.12.2016
Doğa Tarım	% 12,28	% 12,28
Batı Tarım	% 12,28	% 12,28
Tolina Tarım	% 12,28	% 12,28

Canlı hayvan fiyatları artış oranları enflasyon artış beklentisine paralel olarak aşağıdaki şekilde öngörülmüştür:

Canlı hayvan fiyatlarındaki beklenen artış oranları

31 Mart 2017 **2017-2018** **2019** **2020-2026**

Bağlı ortaklık / İş ortaklığı

Doğa Tarım	%7,70	%7,96	%6,75
Batı Tarım	%7,70	%7,96	%6,75
Tolina Tarım	%7,70	%7,96	%6,75

Canlı hayvan fiyatlarındaki beklenen artış oranları

31 Aralık 2016 **2017-2018** **2019** **2020-2026**

Bağlı ortaklık / İş ortaklığı

Doğa Tarım	%7,70	%7,96	%6,75
Batı Tarım	%7,70	%7,96	%6,75
Tolina Tarım	%7,70	%7,96	%6,75

Aşağıdaki tablo bağlı ortaklıkların ve iş ortaklığının gerçeğe uygun değerlerinin beklenen süt ve canlı hayvan fiyatlarındaki artış oranı beklentisinin %1’lik değişimine olan duyarlılığını göstermektedir. Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının gerçeğe uygun değer hesaplamalarının iskonto oranına ve süt fiyatlarındaki değişim oranına karşı duyarlılık analizleri aşağıda verilmiştir. Aşağıdaki tutarlar iskonto oranında ve beklenen süt fiyatlarındaki artış oranında %1’lik artış/azalış sonucunda Şirket net karına olan etkisini ifade etmektedir:

Bağlı ortaklık / İş ortaklığı	İskonto oranı değişimi	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
		Gerçeğe uygun değer (azalışı)/artış (TL)	Gerçeğe uygun değer (azalışı)/artış (TL)
Doğa Tarım	%1 artış	(493.863)	(493.863)
	%1 azalış	508.014	508.014
Batı Tarım	%1 artış	(93.280)	(93.280)
	%1 azalış	95.877	95.877
Tolina Tarım	%1 artış	(182.663)	(182.663)
	%1 azalış	187.817	187.817
Toplam	%1 artış	(769.806)	(769.806)
Toplam	%1 azalış	791.708	791.708

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

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Bağlı ortaklık / İş ortaklığı	Süt fiyatı değişimi (*)	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
		Gerçeğe uygun değer (azalışı)/artış (TL)	Gerçeğe uygun değer (azalışı)/artış (TL)
Doğa Tarım	%1 artış	757.488	757.488
	%1 azalış	(755.510)	(755.510)
Batı Tarım	%1 artış	64.757	64.757
	%1 azalış	(64.757)	(64.757)
Tolina Tarım	%1 artış	299.978	299.978
	%1 azalış	(299.978)	(299.978)
Toplam	%1 artış	1.122.223	1.122.223
Toplam	%1 azalış	(1.120.245)	(1.120.245)
Bağlı ortaklık / İş ortaklığı	Canlı hayvan fiyatı değişimi	Gerçeğe uygun değer (azalışı)/artış (TL)	Gerçeğe uygun değer (azalışı)/artış (TL)
Batı Tarım	%1 artış	148.940	148.940
	%1 azalış	(148.940)	(148.940)
Toplam	%1 artış	148.940	148.940
Toplam	%1 azalış	(148.940)	(148.940)

Not 8 – Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Rotatif kredilerden oluşmaktadır. Faiz oranı %18,25'tir (31.12.2016: %18,25).

31.03.2017: 3.141.282 TL (31.12.2016: 3.136.424 TL).

Not 9 – Diğer Finansal Yükümlülükler

31.03.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Not 10 – Ticari Alacak ve Borçlar

Ticari Alacaklar:

31.03.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

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

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Ticari Borçlar:

	31.03.2017	31.12.2016
İlişkili taraflara ticari borçlar (*)	86.787	81.555
- Satıcılar	3.705	-
- Borç senetleri	84.206	84.206
- Ticari borç reeskontu (-)	(1.124)	(2.651)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	130.980	93.210
- Satıcılar	130.980	93.210
Ticari Borçlar Toplamı (Kısa Vadeli)	217.767	174.765
Ticari Borçlar Toplamı (Uzun Vadeli)	-	-

(*) Detayları Not 38'de açıklanmıştır.

Not 11 – Diğer Alacaklar ve Borçlar

	31.03.2017	31.12.2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (*)	459.815	455.958
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	467.264	467.264
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar reeskontu (-)	(7.449)	(11.306)
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	2.483	1.461
- Diğer çeşitli alacaklar	2.483	1.461
Diğer Alacaklar (Kısa Vadeli)	462.298	457.419
Diğer Alacaklar (Uzun Vadeli)	-	-

(*) Detayları Not 38'de açıklanmıştır.

	31.03.2017	31.12.2016
İlişkili taraflara diğer borçlar (*)	1.019.376	742.336
- İlişkili taraflara diğer borçlar	1.056.607	779.811
- İlişkili taraflara diğer borçlar reeskontu (-)	(37.231)	(37.475)
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	27.021	27.021
Diğer Borçlar (Kısa Vadeli)	1.046.397	769.357
İlişkili taraflara diğer borçlar (*)	-	89.537
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	100.000
- İlişkili taraflara diğer borçlar reeskontu (-)	-	(10.463)
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	-	-
Diğer Borçlar (Uzun Vadeli)	-	89.537

(*) Detayları Not 38'de açıklanmıştır.

Not 12 – Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar

31.03.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 13 – Stoklar

31.03.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Not 14 – Canlı Varlıklar

31.03.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Not 15 – Türev Araçlar

31.03.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Not 16 – Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

31.03.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Not 17 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31.03.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Not 18 – Maddi Duran Varlıklar

01 Ocak-31 Mart 2017

	01.01.2017	Girişler	Çıkışlar	31.03.2017
Maliyet				
Tesis, makine ve cihazlar	29.305	-	-	29.305
Döşeme ve demirbaşlar	520	-	-	520
Toplam	29.825	-	-	29.825
Eksi: Birikmiş Amortisman				
Tesis, makine ve cihazlar	(29.305)	-	-	(29.305)
Döşeme ve demirbaşlar	(520)	-	-	(520)
Toplam	(29.825)	-	-	(29.825)
Maddi Duran Varlıklar, net	-			-

01 Ocak-31 Aralık 2016

	01.01.2016	Girişler	Çıkışlar	31.12.2016
Maliyet				
Tesis, makine ve cihazlar	29.305	-	-	29.305
Döşeme ve demirbaşlar	520	-	-	520
Toplam	29.825	-	-	29.825
Eksi: Birikmiş Amortisman				
Tesis, makine ve cihazlar	(29.305)	-	-	(29.305)
Döşeme ve demirbaşlar	(520)	-	-	(520)
Toplam	(29.825)	-	-	(29.825)
Maddi Duran Varlıklar, net	-			-

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

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

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 amorteye olmuştur.

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

Not 19 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar

A-) Şerefiye: 31.03.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

B-) Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

01 Ocak-31 Mart 2017

	01.01.2017	Girişler	Çıkışlar	31.03.2017
Maliyet				
Haklar	20.959	-	-	20.959
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	24.000	-	-	24.000
Toplam	44.959	-	-	44.959
Eksi: Birikmiş İtfa Payları				
Haklar	(20.959)	-	-	(20.959)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(24.000)	-	-	(24.000)
Toplam	(44.959)	-	-	(44.959)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	-			-

01 Ocak-31 Aralık 2016

	01.01.2016	Girişler	Çıkışlar	31.12.2016
Maliyet				
Haklar	20.959	-	-	20.959
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	24.000	-	-	24.000
Toplam	44.959	-	-	44.959
Eksi: Birikmiş İtfa Payları				
Haklar	(20.959)	-	-	(20.959)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(24.000)	-	-	(24.000)
Toplam	(44.959)	-	-	(44.959)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	-			-

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları tamamen amorteye olmuştur.

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

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 20 – Devlet Teşvik ve Yardımları

31.03.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Not 21 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler

Karşılıklar

31.03.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (31.03.2017)	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	-	-	370.195	370.195
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	-	-	6.370.195	6.370.195
Şirket'in Özkaynak Toplamı				24.749.632
Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı				-

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (31.12.2016)	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	-	-	370.195	370.195
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	-	-	6.370.195	6.370.195
Şirket'in Özkaynak Toplamı				24.997.878
Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı				-

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

31.03.2017 tarihi itibariyle Şirket ile ilgili dava ve icralara ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

Bilanço tarihi itibariyle Şirket aleyhine 5 adet icra takibi bulunmakta olup, bu takiplerden üçünde borç ödenmiş olup, iki adet takibe (biri 16.02.2017 takip tarihi itibariyle takip tutarı 4.392 TL, diğeri de 06.02.2017 takip tarihi itibariyle takip tutarı 10.689 TL) itiraz edilmiş olduğundan, rapor tarihi itibariyle kesinleşmiş bir icra takibi bulunmamaktadır.

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

	31.03.2017	31.12.2016
Personele olan borçlar	54.611	-
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	54.611	-

	31.03.2017	31.12.2016
İzin Karşılığı (Kısa Vadeli)	6.969	1.593

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 tutarıdır.

	31.03.2017	31.12.2016
Kıdem Tazminatı Karşılığı (Uzun Vadeli)	21.264	17.288

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, 31.03.2017 tarihi itibariyle, her hizmet yılı için en fazla 4.426 TL (31.12.2016: 4.297 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.

	31.03.2017
İskonto oranı	%2,91

İzin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.03.2017
1 Ocak itibariyle karşılık	1.593
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	5.376
Dönem Sonu Bakiyesi	6.969

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.03.2017	31.12.2016
1 Ocak itibariyle karşılık	17.288	28.110
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	3.976	29.008
Aktüeryal fark	-	1.069
Dönem içindeki kıdem tazminatı ödemeleri	-	(40.899)
Dönem Sonu Bakiyesi	21.264	17.288

Not 23 – Emeklilik Planları

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

Not 24 – Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

	31.03.2017	31.12.2016
Gelecek aylara ait giderler	8.248	-
Peşin Ödenmiş Giderler (Dönen Varlıklarda Sınıflandırılan)	8.248	-
Peşin Ödenmiş Giderler (Duran Varlıklarda Sınıflandırılan)	-	-
	31.03.2017	31.12.2016
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (*)	4.000	-
- Diğer borçlar	4.000	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	6	-
- Diğer borçlar	6	-
Ertelenmiş Gelirler (Kısa Vadeli)	4.006	-
Ertelenmiş Gelirler (Uzun Vadeli)	-	-

(*) Detayları Not 38’de açıklanmıştır.

Not 25 – Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

31.03.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

Not 26 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler

	31.03.2017	31.12.2016
Diğer dönen varlıklar	-	7.842
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	-	7.842
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	-	-
	31.03.2017	31.12.2016
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	48.523	172.846
Taksite bağlanmış vergi ve Sgk borçları	27.806	-
Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	76.329	172.846
Taksite bağlanmış vergi ve Sgk borçları	55.618	-
Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler	55.618	-

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 27 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

A. Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2017 tarihi itibariyle Şirket’in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal bedeldeki 22.000.000 (31.12.2016: 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	31.03.2017		31.12.2016	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
FIM Capital Limited	%12,56	2.763.337	%19,33	4.252.500
Tan Egeli (B Grubu)	%4,45	978.460	%4,45	978.460
Tan Egeli (A Grubu)	%0,02	5.262	%0,02	5.262
Diğer / Halka Açık Kısım	%82,97	18.252.941	%76,20	16.763.778
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 çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilen ve ödenmiş sermayenin %50’sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

	31.03.2017	31.12.2016
Yasal yedekler	474.975	474.975

C. Paylara İlişkin Primler / İskontolar

	31.03.2017	31.12.2016
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	10.870	10.870

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

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 kullanılabilmektedir.

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	
	31.03.2017	31.12.2016
Dönem başı bakiye	12.504.222	20.951.585
Önceki Dönem Kar/Zararı	(10.768.708)	(8.447.363)
Dönem sonu bakiye	1.735.514	12.504.222

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

	31.03.2017	31.12.2016
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(12.685)	(12.685)

Not 28 – Hasılat ve Satışların Maliyeti

01.01-31.03.2017: Yoktur (01.01-31.03.2016: Yoktur).

Not 29 – Faaliyet Giderleri

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Genel yönetim giderleri	(88.587)	(284.915)
Toplam	(88.587)	(284.915)

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 30 – Niteliklerine Göre Giderler

01.01-31.03.2017 ve 01.01-31.03.2016 dönemleri itibariyle giderlerin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.03.2017	01.01- 31.03.2016
Personel giderleri	(54.505)	(127.244)
Danışmanlık giderleri	(28.325)	(38.396)
Taşıt, araç giderleri	(6.954)	(3.810)
Kira ve bina yönetim giderleri	(4.105)	(10.303)
Vergi, resim ve harç giderleri	(3.212)	(66.191)
Bilgi işlem giderleri	(1.147)	(3.551)
Ulaşım ve konaklama giderleri	(486)	(7.303)
Diğer genel yönetim giderleri	(10.102)	(28.117)
Genel Yönetim Giderleri	(108.836)	(284.915)

Not 31 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler

01.01-31.03.2017 ve 01.01-31.03.2016 dönemleri itibariyle esas faaliyetlerinden diğer gelir / giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.03.2017	01.01- 31.03.2016
Konusu kalmayan genel yönetim gider karşılıkları	20.250	-
Vade farkı gelirleri	3.857	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24.107	-

	01.01- 31.03.2017	01.01- 31.03.2016
Vade farkı giderleri	(12.234)	(193.577)
Portföy yönetim ücret giderleri	-	(181.758)
Menkul kıymet makul değer azalış giderleri	-	(68.000)
Diğer giderler	-	(3.219)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(12.234)	(446.554)

Not 32 – Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Giderler

01.01-31.03.2017: Yoktur (01.01-31.03.2016: Yoktur).

Not 33 – Finansman Giderleri

01.01-31.03.2017 ve 01.01-31.03.2016 dönemleri itibariyle finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.03.2017	01.01- 31.03.2016
Faiz giderleri	(151.283)	(268.465)
Diğer finansman giderleri	-	(266)
Finansman Giderleri	(151.283)	(268.731)

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 34 – Finansman Gelirleri

01.01-31.03.2017: Yoktur (01.01-31.03.2016: Yoktur).

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

A. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

31.03.2017: Yoktur (31.12.2016: Yoktur).

B. Durdurulan Faaliyetler

01.01-31.03.2017: Yoktur (01.01-31.03.2016: 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 2017 ve 31 Mart 2016 tarihleri itibariyle hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir;

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp):		
Sürdürülen faaliyetlerden düşen net dönem karı / (zararı)	(248.246)	(1.000.200)
Beheri 1 TL olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	22.000.000	22.000.000
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp) (TL)	(0,0113)	(0,0455)
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp):	-	-
Durdurulan faaliyetlerden düşen net dönem karı / (zararı)	-	-
Beheri 1 TL olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	22.000.000	22.000.000
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp) (TL)	-	-
Pay başına kazanç / (kayıp):		
Net dönem karı / (zararı)	(248.246)	(1.000.200)
Beheri 1 TL olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	22.000.000	22.000.000
Pay Başına Kazanç / (Kayıp) (TL)	(0,0113)	(0,0455)
Ana Ortaklığa Ait Pay Başına Kazanç / (Kayıp) (TL)	(0,0113)	(0,0455)

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).

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

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

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

Not 38 – İlişkili Taraf Açıklamaları

A. Şirket'in, ortakları, ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle ve kilit personeliyle olan 31.03.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle mevcut hesap bakiyeleri (net defter değerleri) aşağıdaki gibidir:

	Diğer Alacaklar	
	31.03.2017	31.12.2016
Batı Tarım	267.328	266.782
Doğa Tarım	189.069	185.801
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	3.418	3.375
Toplam	459.815	455.958

	Ticari Borçlar	
	31.03.2017	31.12.2016
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.	83.082	81.555
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	3.705	-
Toplam	86.787	81.555

	Kısa Vadeli Diğer Borçlar	
	31.03.2017	31.12.2016
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	810.928	564.158
Tan Egeli	156.614	157.546
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	51.834	20.632
Toplam	1.019.376	742.336

	Uzun Vadeli Diğer Borçlar	
	31.03.2017	31.12.2016
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	-	89.537
Toplam	-	89.537

	Ertelenmiş Gelirler (Diğer Borçlar)	
	31.03.2017	31.12.2016
Ersoy Çoban	4.000	-
Toplam	4.000	-

B) Şirket'in, 01.01-31.03.2017 ve 01.01-31.03.2016 dönemlerinde ortakları ve ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle yaptığı mal, hizmet, kiralama ve faiz işlemleri aşağıdaki gibidir:

	Hizmet Alımları	
	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Egeli & Co Portföy Yönetim A.Ş.	-	181.758
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	4.105	10.303
Toplam	4.105	192.061

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.

Şirket'in kilit yönetici personeline 01.01-31.03.2017 döneminde maaş, huzur hakkı, kıdem tazminatı vb. sağlanan kısa vadeli faydalar toplamı: 39.926 TL'dir (01.01-31.03.2016: 58.970 TL).

01.01-31.03.2017 döneminde kilit yönetici personelin işten ayrılması halinde sağlanacak toplam fayda (tazminat) yoktur.

Şirket'in kilit yönetici personeline 01.01-31.03.2017 ve 01.01-31.03.2016 dönemlerinde sağlanan uzun vadeli herhangi bir fayda yoktur.

Şirket'in işten veya görevden ayrılan kilit yönetici personeline 01.01-31.03.2017 ve 01.01-31.03.2016 dönemlerinde herhangi bir fayda sağlanmamıştır.

Hisse bazlı herhangi bir ödeme yapılmamaktadır.

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 öngörülemezliğine 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 2017 tarihi 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.

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

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31 Mart 2017	Alacaklar				Bankadaki Mevduatlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	-	-	459.815	2.483	40	-
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	459.815	2.483	40	-
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) 31.03.2017 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.

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2016	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)	-	-	455.958	1.461	24	-
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	455.958	1.461	24	-
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) 31.12.2016 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 2017 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.03.2017					
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4.253.502	4.291.857	391.093	3.845.146	55.618
Banka kredileri	3.141.282	3.141.282	-	3.141.282	-
Ticari Borçlar	83.082	84.206	84.206	-	-
Diğer Borçlar	842.580	879.811	301.897	577.914	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	186.558	186.558	4.990	125.950	55.618
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	342.508	342.508	4.006	338.502	-
Ticari Borçlar	134.685	134.685	-	134.685	-
Diğer Borçlar	203.817	203.817	-	203.817	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	4.006	4.006	4.006	-	-
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	-	-	-	-	-

31.12.2016					
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4.222.698	4.681.633	-	4.581.633	100.000
Banka kredileri	3.136.424	3.544.770	-	3.544.770	-
Ticari Borçlar	81.555	84.206	-	84.206	-
Diğer Borçlar	831.873	879.811	-	779.811	100.000
Diğer Borç ve Yükümlülükler	172.846	172.846	-	172.846	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	120.231	120.231	-	120.231	-
Ticari Borçlar	93.210	93.210	-	93.210	-
Diğer Borçlar	27.021	27.021	-	27.021	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	-	-	-	-	-
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 2017 ve 31 Aralık 2016 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama yıllık sabit faiz oranları %18,25'tir (31.12.2016: %18,25).

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 enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

Gerçeğe uygun değerlerin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

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 kullanılan iskonto oranları mevcut piyasa koşullarının değerlendirilmesine göre belirlenmiştir. Söz konusu değerlendirme çalışması, iskonto ve sabit büyüme oranı dışında, gelecekte piyasada oluşacak süt, hayvan ve yem fiyatları, sürüyü oluşturan hayvanların kompozisyonu, hayvanların süt verimliliği, sürüdeki hayvan sayısı ve devlet teşvik ve yardımları gibi birçok faktöre ilişkin

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

31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

tahminleri içermektedir ve söz konusu faktörlerdeki değişikliklere karşı duyarlıdır.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlıklardan borsada işlem görenlerinin gerçeğe uygun değerlerinin raporlama tarihinde BİST'te oluşan piyasa fiyatına eşit olduğu kabul edilmektedir.

b. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

31.03.2017 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	-	-	28.903.289

31.12.2016 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	-	-	28.894.403

31.03.2017 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal yükümlülükler:

Banka kredileri: 3.141.282 TL (faiz oranı: %18,25)

31.12.2016 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal yükümlülükler:

Banka kredileri: 3.136.424 TL (faiz oranı: %18,25)

Not 41 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal tabloların onaylanması

31.03.2017 tarihli finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 2 Mayıs 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Finansal tabloları değiştirme yetkisine yalnızca genel kurul sahiptir.

31 Mart 2017 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	31.03.2017 (TL)	31.12.2016 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	40	24
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	28.903.289	28.894.403
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		470.546	465.261
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	29.373.875	29.359.688
F	Finansal Borçlar	Md.29	3.141.282	3.136.424
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	370.195	370.195
H	Özsermaye		24.749.632	24.997.878
I	Diğer Kaynaklar		1.482.961	1.225.386
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	29.373.875	29.359.688

	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.03.2017 (TL)	31.12.2016 (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)	40	24
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	7.199.070	7.190.184
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	3.141.282	3.136.424
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)	370.195	370.195
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	28.325	547.789

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**31 Mart 2017 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.03.2017 (TL)	31.12.2016 (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)	98,40%	98,42%	≥ %51
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)	24,51%	24,49%	≤ %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	12,69%	12,55%	≤ %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)	1,26%	1,26%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,10%	1,87%	≤ %2,5