

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

**1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR**

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

## 1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU .....	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-42
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU .....	6
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-19
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	20
4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	20-23
5 TİCARİ BORÇLAR.....	24
6 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	24
7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	24-25
8 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	26
9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR .....	27-28
10 ÖZKAYNAKLAR.....	28-30
11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	31
12 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	31
13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER .....	32
14 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	32
15 VERGİLER .....	32
16 PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP.....	33
17 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	33-35
18 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	35-38
19 FİNANSAL ARAÇLAR .....	38-40
20 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	40
EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUM KONTROLÜ.....	41-42

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

## 31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Cari dönem 31 Mart 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	3	314	6.354
Finansal yatırımlar	4	832.000	900.000
Diğer alacaklar	7	454.823	439.533
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	7, 17	451.178	438.539
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	7	3.645	994
Diğer dönen varlıklar	6	5.254	5.903
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>1.292.391</b>	<b>1.351.790</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Finansal yatırımlar	4	37.412.462	37.212.731
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>37.412.462</b>	<b>37.212.731</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>38.704.853</b>	<b>38.564.521</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tablolarının tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

## 31 MART 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Cari dönem 31 Mart 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2015
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Kısa vadeli borçlanmalar	19	2.991.482	-
Ticari borçlar	5	487.079	404.858
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	5, 17	403.010	393.050
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	5	84.069	11.808
Kısa vadeli karşılıklar		7.137	2.642
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	9	7.137	2.642
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		20.958	-
Diğer borçlar	7	368.536	3.249
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	7, 17	367.733	3.249
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	7	803	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	6	33.107	72.978
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>3.908.299</b>	<b>483.727</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Diğer borçlar	7	-	2.285.905
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	7, 17	-	2.285.905
Uzun vadeli karşılıklar	9	30.168	28.110
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	9	30.168	28.110
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>30.168</b>	<b>2.314.015</b>
<b>Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş sermaye	10	22.000.000	22.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	10	789.204	789.204
Paylara ilişkin primler		10.870	10.870
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(12.685)	(12.492)
<i>Aktüeryal kayıplar (-)</i>		(12.685)	(12.492)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	474.975	474.975
Geçmiş yıllar karları	10	12.504.222	20.951.585
Net dönem zararı		(1.000.200)	(8.447.363)
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>34.766.386</b>	<b>35.766.779</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>38.704.853</b>	<b>38.564.521</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT

### KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2016	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>Kar veya zarar kısmı</b>			
Hasılat	11	-	-
Satışların maliyeti (-)	11	-	-
<b>Brüt kar</b>			
		-	-
Genel yönetim giderleri (-)	12	(284.915)	(225.683)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13	-	363.746
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	13	(446.554)	(230.730)
<b>Esas faaliyet zararı</b>			
		<b>(731.469)</b>	<b>(92.667)</b>
Finansman giderleri (-)	14	(268.731)	(1.817)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zarar</b>			
		<b>(1.000.200)</b>	<b>(94.484)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem zararı</b>			
		<b>(1.000.200)</b>	<b>(94.484)</b>
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp (1 TL nominal hisseye karşılık)	16	(0,0455)	(0,0043)
<b>Diğer kapsamlı gider</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:</b>			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (-) / kayıpları	9	(193)	5.314
<b>Toplam kapsamlı gider</b>			
		<b>(1.000.393)</b>	<b>(89.170)</b>

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

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

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Paylara ilişkin primler	Aktüeryal kayıplar (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar (zararları)/ karları	Net dönem karı/ (zararı)	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>22.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>(9.059)</b>	<b>474.975</b>	<b>13.237.677</b>	<b>7.713.908</b>	<b>44.217.575</b>
Transferler	-	-	-	-	-	7.713.908	(7.713.908)	-
Toplam kapsamlı gider (-)	-	-	-	5.314	-	-	(94.484)	(89.170)
<b>31 Mart 2015 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>22.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>(3.745)</b>	<b>474.975</b>	<b>20.951.585</b>	<b>(94.484)</b>	<b>44.128.405</b>
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Paylara ilişkin primler	Aktüeryal kayıplar (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem zararı	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>22.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>(12.492)</b>	<b>474.975</b>	<b>20.951.585</b>	<b>(8.447.363)</b>	<b>35.766.779</b>
Transferler	-	-	-	-	-	(8.447.363)	8.447.363	-
Toplam kapsamlı gider (-)	-	-	-	(193)	-	-	(1.000.200)	(1.000.393)
<b>31 Mart 2016 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>22.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>(12.685)</b>	<b>474.975</b>	<b>12.504.222</b>	<b>(1.000.200)</b>	<b>34.766.386</b>

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

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

## 1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2016	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>			
Vergi öncesi dönem (zararı)		(1.000.200)	(94.484)
<b>Dönem (zararı)/karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>			
Gerçeğe uygun değer kayıp/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	13	68.000	(231.605)
Reeskont gelirleri ile ilgili düzeltmeler	13	193.577	(72.130)
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		6.360	111
Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler		-	(11)
<b>İşletme sermayesindeki gerçekleşen değişimler</b>			
Diğer borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		803	-
Diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		46.225	(222.838)
Diğer dönen varlık ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(39.222)	698.464
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		82.221	(92.918)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış		20.958	-
<b>İşletme faaliyetlerinden nakit çıkışları (-)</b>		<b>(621.278)</b>	<b>(15.411)</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit</b>			
Faiz gelirleri		-	13
<b>Yatırım Faaliyetlerinden elde edilen nakit</b>		<b>-</b>	<b>13</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		2.991.482	-
İlişkili taraflara diğer borçlardaki net azalış		(2.376.244)	-
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları</b>		<b>615.238</b>	<b>-</b>
<b>A+B+C Nakit ve benzeri değerlerdeki net azalış (-)</b>		<b>(6.040)</b>	<b>(15.398)</b>
<b>D.Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>6.354</b>	<b>18.328</b>
<b>A+B+C + D Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>314</b>	<b>2.930</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluşturur.

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

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYON VE FAALİYET 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 Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile işigal 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 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 3’tür (31 Aralık 2015: 3).

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

#### Bağlı ortaklıklar

#### Faaliyet konusu

Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. (“Batı Tarım”)  
Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama  
San. Tic. A.Ş. (“Doğa Tarım”)

Et ve süt koyuncululuğu ile tek dönemlik ürün ekimi  
Süt sığırcılığı ve süt satışı

Şirket’in kontrolünü elinde bulundurduğu bağlı ortaklıkları Batı Tarım ve Doğa Tarım’ın hisselerinin 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla %100’üne sahiptir.

#### İş ortaklığı

#### Faaliyet konusu

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

Organik süt sığırcılığı ve süt satışı

Şirket, 16 Ekim 2012 tarihinde 1.815.000 TL nominal sermayeli Tolina Tarım Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi’ne sermaye artırımını yoluyla %43,57 oranıyla ortak olarak, 1.401 adet hisseyi (1 adedi bedelsiz) 1.400.000 TL bedelle satın almıştır.

31 Mart 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 29 Nisan 2016 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.



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

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

##### 2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II–14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’in finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkların dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

##### 2.1.2 Netleştirme/mahsup

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

##### 2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Şirket 2015 yılında brüt kar üretmemiş olup, 2015 yılında oluşan 8.447.363 TL tutarındaki vergi öncesi zararın en önemli sebebi, Dipnot 4 ve 13’te açıklandığı üzere, hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının gerçeğe uygun değerlerindeki azalış nedeniyle finansal tablolara yansıtılmış olan 7.164.564 TL tutarındaki makul değer azalış gideridir. Dipnot 7’de açıklandığı üzere Şirket’in ilişkili taraflara uzun vadeli borçları, Şirket’in hissedarı olan Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’den finansman ihtiyacı kapsamında aldığı borçlardan oluşmakta olup, kısa vadede geri ödenmesi ile ilgili herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır. Ayrıca Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmamak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

##### 2.1.4 Raporlanan para birimi

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

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

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

##### 2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

#### 2.2 TMS/TFRS'deki 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 Açıklanması<sup>1</sup></i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler<sup>1</sup></i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi<sup>1</sup></i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1<sup>2</sup></i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri<sup>2</sup></i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19<sup>2</sup></i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi<sup>2</sup></i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları<sup>2</sup></i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması<sup>2</sup></i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları<sup>2</sup></i>

<sup>1</sup> 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.2 TMS/TFRS'deki değişiklikler (devamı)

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

##### **TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması**

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

##### **TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler**

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41'de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

##### **TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi**

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11'de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

##### **2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler**

**TFRS 1:** Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulaması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.2 TMS/TFRS'deki değişiklikler (devamı)

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

##### 2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (devamı)

###### TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

##### 2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

**TFRS 5:** Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

**TFRS 7:** Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

**TMS 34:** Bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

###### TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

###### TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya ayni sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

###### TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.2 TMS/TFRS'deki değişiklikler (devamı)

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

##### 2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (devamı)

#### TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması (devamı)

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

#### TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları* standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, 'düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını' hem TFRS'lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

- 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

*Finansal Araçlar*

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)

*TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi*

#### TFRS 9 Finansal Araçlar

Kasım 2009'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

#### TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

##### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

###### 2.4.1 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 %43,58 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 alınan yönetim kurulu kararı ile Tolina Tarım'ın sermaye artırımına 195.000 TL ile katkı sağlanmıştır. Sermaye artırımı sonrası Şirket sermayesi 3.660.000 TL'ye yükseltilmiştir. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla iş ortaklığının oy hakları ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

İş ortaklığının adı	Şirket'in doğrudan oy hakkı		Toplam oy hakkı		Etkin ortaklık oranı	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
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 (Sıra No: 13)'de 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflanmıştır (Dipnot 4).

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

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### 2.4.1 Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı (devamı)

###### *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 mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali 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 Batı Tarım ve Doğa Tarım'ın hisselerinin 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla %100'üne sahiptir.

Batı Tarım, 30 Mart 2011 tarihinde Şirket'in ilişkili tarafı olan Ege & 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, Ege & 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflamıştır (Dipnot 4).

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

###### 2.4.2 Finansal Varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını (bağlı ortaklık ve iş ortaklıkları dahil olmak üzere) "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

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

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

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

##### ***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 varlıklar***

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırdığı finansal yatırımları, Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıkları ile halka açık şirketlerin hisse senetlerinden oluşmaktadır.

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 tablosunda "Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler" hesabına dahil edilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların satımından elde edilen gelirler, kar veya zarar hesaplarında "Hasılat"a ve söz konusu hisselerin maliyetleri önceki dönemlerde tahakkuk etmiş makul değer kayıp/kazançlarıyla birlikte "Satışların maliyeti"ne dahil edilir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda elde edilen itfa, faiz ve kupon gelirleri ile 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 edilir.



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

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### 2.4.2 Finansal Varlıklar (devamı)

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 kullanılan iskonto oranları mevcut piyasa koşullarının değerlendirilmesine göre belirlenmiştir (Dipnot 2.5 ve 4).

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan ve borsada işlem gören hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") bilanço tarihi itibarıyla oluşan "bekleyen en iyi alış takas fiyatı" üzerinden değerlendirilmiştir. 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 değerün güvenilir olarak ölçülmesinin mümkün bulunmadığı durumlar için, elde edilen hisselerin gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılarak finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

##### 2.4.3 Bölümlere göre raporlama

Bölümlere göre raporlama, Şirket'in faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. Şirket'in faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından, ve bölümlerin performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Şirket'in girişim sermayesi yatırımlarının faaliyet bölümleri aşağıdaki gibidir:

#### Girişim sermayesi yatırımları

#### Faaliyet bölümü

Batı Tarım  
Doğa Tarım  
Tolina Tarım

Et ve süt koyuncululuğu ile tek dönemlik ürün ekimi  
Süt sığırcılığı ve süt satışı  
Organik süt sığırcılığı ve süt satışı

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. Buna göre, faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, Şirket bölümlerinin performansını ölçmek ve değerlendirmek için, bölümleri oluşturan girişim şirketlerinin varlıklar içerisinde yer alan gerçeğe uygun değerlerini kullanmaktadır.

##### 2.4.4 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.

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

### **31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **2.4.5 Yabancı para işlemleri**

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

###### **2.4.6 Varlıklarda değer düşüklüğü**

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

###### **2.4.7 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 (Dipnot 11 ve 13).

###### **2.4.8 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 (Dipnot 12).

###### **2.4.9 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.

###### **2.4.10 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 (Dipnot 5).

###### **2.4.11 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 (Dipnot 7 ve 13).

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

### **31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

###### **2.4.12 İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları, iştirakleri, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıkları, grup şirketleri ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 17).

###### **2.4.13 Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katılanlar 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 (Dipnot 10).

###### **2.4.14 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.

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

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için 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.

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

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### 2.4.16 Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda 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 (Dipnot 9).

##### 2.4.17 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 (Dipnot 3).

##### 2.4.18 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.

##### 2.4.19 Diğer alacaklar

Diğer alacaklar, Şirket’in olağan ticari faaliyetleri haricindeki alacakları ifade etmekte ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden taşınmaktadır. Alacakların içerdiği finansman geliri ilgili alacağın 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 (Dipnot 7 ve 13).

##### 2.4.20 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 (Dipnot 16).

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 (Dipnot 16).

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

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### 2.4.21 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 20).

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

Finansal tablolara "Ek Dipnot"ta yer alan 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.

#### 2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. 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 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. Mevcut piyasa koşullarının değerlendirilmesine göre belirlenen ve hesaplamada kullanılan iskonto oranları aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklık/İş ortaklığı	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
	Kullanılan iskonto oran aralığı	Kullanılan iskonto oran aralığı
Doğa Tarım	% 14,31 - % 14,57	% 14,31 - % 14,57
Batı Tarım	% 12,78 - % 14,07	% 12,78 - % 14,07
Tolina Tarım	% 14,32 - % 15,50	% 14,32 - % 15,50

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 2015: %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 (Dipnot 4).

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	314	6.354
	<b>314</b>	<b>6.354</b>

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Banka mevduatları	314	6.354
	<b>314</b>	<b>6.354</b>

#### DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

##### *Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar*

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<i>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	832.000	900.000
<b>Toplam kısa vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>832.000</b>	<b>900.000</b>

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan kısa vadeli finansal varlıklar</i>		

##### *Borsada işlem gören menkul kıymetler*

- Hisse senetleri	832.000	900.000
	<b>832.000</b>	<b>900.000</b>

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

	31 Mart 2016			31 Aralık 2015		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsa işlem gören hisse senetleri	897.002	832.000	832.000	897.002	900.000	900.000
	<b>897.002</b>	<b>832.000</b>	<b>832.000</b>	<b>897.002</b>	<b>900.000</b>	<b>900.000</b>

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

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	37.412.462	37.212.731
	<b>37.412.462</b>	<b>37.212.731</b>

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

	31 Mart 2016			31 Aralık 2015		
	Maliyet (*)	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Maliyet (*)	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<b>Bağlı ortaklıklar</b>						
Doğa Tarım	9.375.168	25.856.243	25.856.243	9.323.723	25.713.422	25.713.422
Batı Tarım	5.438.256	6.614.402	6.614.402	5.305.232	6.523.878	6.523.878
<b>İş ortaklığı</b>						
Tolina Tarım	1.988.504	4.941.817	4.941.817	1.973.242	4.975.431	4.975.431
	<b>16.801.928</b>	<b>37.412.462</b>	<b>37.412.462</b>	<b>16.602.197</b>	<b>37.212.731</b>	<b>37.212.731</b>

(\*) 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:

	Borç ve sermaye finansmanı (**)	
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Bağlı ortaklık/İş ortaklığı</b>		
Doğa Tarım	3.811.331	3.759.886
Batı Tarım	2.420.238	2.287.214
Tolina Tarım	393.504	378.242
	<b>6.625.073</b>	<b>6.425.342</b>

(\*\*) Dönem içindeki hareketler yapılan tahsilatları ve sermayeye ilave edilen tutarları içermektedir.

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Bağlı ortaklıklar</b>		
Doğa Tarım	25.856.243	25.713.422
Batı Tarım	6.614.402	6.523.878
	<b>32.470.645</b>	<b>32.237.300</b>
<b>İş ortaklığı</b>		
Tolina Tarım	4.941.817	4.975.431
	<b>4.941.817</b>	<b>4.975.431</b>
	<b>37.412.462</b>	<b>37.212.731</b>

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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. Mevcut piyasa koşullarının değerlendirilmesine göre belirlenen ve hesaplamada kullanılan iskonto oranları aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklık/İş ortaklığı	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
	Kullanılan iskonto oran aralığı	Kullanılan iskonto oran aralığı
Doğa Tarım	% 14,31 - % 14,57	% 14,31 - % 14,57
Batı Tarım	% 12,78 - % 14,07	% 12,78 - % 14,07
Tolina Tarım	% 14,32 - % 15,50	% 14,32 - % 15,50

Projeksiyon dönemi sonrasındaki dönemlerde oluşacak nakit akımlarını tahmin edebilmek bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığına ilişkin gerçeğe uygun değer hesaplamalarında sabit büyüme oranı olarak %3 (31 Aralık 2015: %3) kullanılmıştır. 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:

31 Mart 2016	Yem fiyatlarındaki beklenen artış oranları		
	2016-2017	2018	2019-2025
Bağlı ortaklık/İş ortaklığı			
Doğa Tarım	%7,82	%7,41	%6,57
Batı Tarım	%7,82	%7,41	%6,57
Tolina Tarım	%7,82	%7,41	%6,57

31 Aralık 2015	Yem fiyatlarındaki beklenen artış oranları		
	2016-2017	2018	2019-2025
Bağlı ortaklık/İş ortaklığı			
Doğa Tarım	%7,82	%7,41	%6,57
Batı Tarım	%7,82	%7,41	%6,57
Tolina Tarım	%7,82	%7,41	%6,57

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:

Bağlı ortaklık/İş ortaklığı	Süt fiyatı beklenen artış oranı	
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Doğa Tarım	%9,5	%9,5
Batı Tarım	%9,5	%9,5
Tolina Tarım	%9,5	%9,5



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

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

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

31 Mart 2016	Canlı hayvan fiyatlarındaki beklenen artış oranları		
	2016-2017	2018	2019-2025
<b>Bağlı ortaklık/İş ortaklığı</b>			
Doğa Tarım	%7,82	%7,41	%6,57
Batı Tarım	%7,82	%7,41	%6,57
Tolina Tarım	%7,82	%7,41	%6,57

  

31 Aralık 2015	Canlı hayvan fiyatlarındaki beklenen artış oranları		
	2016-2017	2018	2019-2025
<b>Bağlı ortaklık/İş ortaklığı</b>			
Doğa Tarım	%7,82	%7,41	%6,57
Batı Tarım	%7,82	%7,41	%6,57
Tolina Tarım	%7,82	%7,41	%6,57

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 2016	31 Aralık 2015
		Gerçeğe uygun değer artış/(azalış)/artış (TL)	Gerçeğe uygun değer artış/(azalış)/artış (TL)
Doğa Tarım	%1 artış	(487.164)	(487.164)
	%1 azalış	500.491	500.491
Batı Tarım	%1 artış	(153.765)	(153.765)
	%1 azalış	158.107	158.107
Tolina Tarım	%1 artış	(90.280)	(90.280)
	%1 azalış	92.740	92.740
<b>Toplam</b>	<b>%1 artış</b>	<b>(731.209)</b>	<b>(731.209)</b>
	<b>%1 azalış</b>	<b>751.338</b>	<b>751.338</b>

  

Bağlı ortaklık/İş ortaklığı	Süt fiyatı değişimi (*)	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
		Gerçeğe uygun değer artış/(azalış) (TL)	Gerçeğe uygun değer artış/(azalış) (TL)
Doğa Tarım	%1 artış	5.691.339	5.691.339
	%1 azalış	(5.343.678)	(5.343.678)
Batı Tarım	%1 artış	451.883	451.883
	%1 azalış	(423.851)	(423.851)
Tolina Tarım	%1 artış	959.535	959.535
	%1 azalış	(901.227)	(901.227)
<b>Toplam</b>	<b>%1 artış</b>	<b>7.102.757</b>	<b>7.102.757</b>
	<b>%1 azalış</b>	<b>(6.668.756)</b>	<b>(6.668.756)</b>

  

Bağlı ortaklık	Canlı hayvan fiyatı değişimi	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
		Gerçeğe uygun değer artış/(azalış) (TL)	Gerçeğe uygun değer artış/(azalış) (TL)
Batı Tarım	%1 artış	872.890	872.890
	%1 azalış	(817.874)	(817.874)
<b>Toplam</b>	<b>%1 artış</b>	<b>872.890</b>	<b>872.890</b>
	<b>%1 azalış</b>	<b>(817.874)</b>	<b>(817.874)</b>

(\*) Şirketlerin gerçeğe uygun değerlerinin hesaplamasında kullanılan süt fiyatlarındaki beklenen artış oranının değişimini ifade etmektedir.

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - TİCARİ BORÇLAR

##### Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 17)	403.010	393.050
Borç senetleri	8.507	-
Diğer	75.562	11.808
	<b>487.079</b>	<b>404.858</b>

#### DİPNOT 6 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Diğer dönen varlıklar:</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	2.424	2.424
Personelden alacaklar	1.171	1.105
Diğer	1.659	2.374
	<b>5.254</b>	<b>5.903</b>

##### Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	15.061	66.592
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	18.046	6.386
	<b>33.107</b>	<b>72.978</b>

#### DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Diğer kısa vadeli alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 17)	463.800	463.800
İlişkili taraflardan alacaklara ilişkin iskonto (-) (*)	(12.622)	(25.261)
Diğer	3.645	994
	<b>454.823</b>	<b>439.533</b>

(\*) Şirket'in ilişkili taraflardan kısa vadeli alacakları bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıklarına verdiği danışmanlık hizmetlerinden kaynaklanan alacaklardan oluşmakta olup, tahsilat tarihi dikkate alınarak ve %11,34 (31 Aralık 2015: %11,19) iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 12.622 TL (31 Aralık 2015: 25.261 TL) tutarındaki iskonto düşüldükten sonra 31 Mart 2016 tarihli finansal durum tablosuna alınmıştır.

##### Diğer kısa vadeli borçlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 17)	367.733	3.249
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	803	-
	<b>368.536</b>	<b>3.249</b>

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Diğer uzun vadeli borçlar (Dipnot 17)</b>		
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	2.762.295
İlişkili taraflara diğer borçlara ilişkin iskonto (-) (*)	-	(476.390)
	-	<b>2.285.905</b>

(\*) Şirket'in ilişkili taraflara uzun vadeli borçları 31 Aralık 2015 itibarıyla Şirket'in sermayedarı olan Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'den finansman ihtiyacı kapsamında aldığı borçlardan oluşmakta olup, tahsilat tarihi dikkate alınarak ve %11,19 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 476.390 TL tutarındaki iskonto düşüldükten sonra 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosuna alınmıştır.

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 8 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Mart 2016			31 Aralık 2015		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL Karşılığı
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	TL	6.000.000	6.000.000	-	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (**)	TL	466.000	466.000	TL	466.000	466.000
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı						
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>		<b>6.466.000</b>	<b>6.466.000</b>			<b>466.000</b>

(\*) 6.000.000 TL tutarındaki kefalet Şirket'in cari dönemde kullanmış olduğu kredilere ilişkin verilmiştir. İlgili kefalet Doğa Tarım hisselerinden oluşmaktadır.

(\*\*) Tamamı ilişkili taraflar olan Batı Tarım ve Tolina Tarım lehine verilmiştir.

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı %18,60 (31 Aralık 2015: %1,30); aktif toplamına oranı %16,71'dir (31 Aralık 2015: %1,21).

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b>		
Kullanılmamış izin karşılığı	7.137	2.642
	<b>7.137</b>	<b>2.642</b>
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	30.168	28.110
	<b>30.168</b>	<b>28.110</b>

#### *Kullanılmamış izinler karşılığı*

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

#### *Kıdem tazminatı karşılığı*

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır:

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 4.092,53 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS’ler, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı (%)	3,74	3,79
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	100,00	100,00

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı yılda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>28.110</b>	<b>18.128</b>
Hizmet maliyeti	1.985	4.732
Faiz maliyeti (*)	266	1.817
Aktüeryal kayıplar (**)	(193)	(5.314)
<b>Dönem sonu</b>	<b>30.168</b>	<b>19.363</b>

(\*) Finansman giderleri altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 14).

(\*\*) Diğer kapsamlı giderler altında muhasebeleştirilmiştir.

#### DİPNOT 10 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 22.000.000 TL (31 Aralık 2015: 22.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 22.000.000 (31 Aralık 2015: 22.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 200.000.000 TL (31 Aralık 2015: 200.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

Şirket'in 5.263 adet, 1 TL nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. A grubu hisse senetleri yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazına sahiptir ve bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla tamamı Tan Egeli'ye aittir.

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 10 - ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse (%)	31 Mart 2016 (TL)	Hisse (%)	31 Aralık 2015 (TL)
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (*)	14,38	3.162.681	14,38	3.162.681
Tan Egeli (B grubu hisse) (**)	4,45	978.278	9,40	2.068.278
Tan Egeli (A grubu hisse)	0,02	5.262	0,02	5.262
Diğer/Halka Arz	81,15	17.853.779	76,20	16.763.779
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>22.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>22.000.000</b>
Sermaye düzeltmesi farkları		789.204		789.204
<b>Toplam sermaye</b>		<b>22.789.204</b>		<b>22.789.204</b>

(\*) Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş., sahip olduğu Şirket ortaklık paylarının toplam hisselerin %4,60'ına tekabül eden 1.011.857 adedini 11 Şubat 2015 tarihinde borsa dışında satmıştır.

(\*\*) Egeli & Co Portföy Yönetim A.Ş., sahip olduğu Şirket ortaklık paylarının toplam hisselerin %9,40'ına tekabül eden 2.068.278 adedini 16 Aralık 2015 ve 30 Aralık 2015 tarihlerinde Tan Egeli'ye satmıştır.

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

#### Kar yedekleri ve geçmiş yıllar karları:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	474.975	474.975
Geçmiş yıllar karları	12.504.222	20.951.585
	<b>12.979.197</b>	<b>21.426.560</b>

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

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

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 10 - ÖZKAYNAKLAR (devamı)

#### Geçmiş yıllar karları

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

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

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

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

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

#### Kar payı dağıtımı

Hisseleri BİST'te işlem gören şirketler, SPK tarafından getirilen temettü şartlarına tabidir.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne ve Sermaye Piyasası Kurulu Kar Payı Rehberi'ne göre yaparlar. Buna göre; dağıtılması öngörülen kâr payı tutarının tamamı, ancak Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan kayıtlarda mevcut net dağıtılabilecek kârdan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtılabilecektir ve dağıtılacak kâr payı tutarında üst sınır, Vergi Usul Kanunu'na göre oluşturulan kayıtlarda yer alan ilgili kâr dağıtım kaynaklarının dağıtılabilebilir tutarıdır.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.



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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>Hasılat</b>		
Hisse senedi satış geliri	-	-
	-	-
<b>Satışların maliyeti</b>		
Hisse senedi satış maliyeti	-	-
	-	-
<b>Brüt kar</b>	-	-

#### DİPNOT 12 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	(127.244)	(126.299)
Vergi, resim ve harç giderleri	(66.191)	(13.717)
Danışmanlık gideri	(38.396)	(35.408)
Kira giderleri ve bina yönetim giderleri	(10.303)	(9.030)
Ulaşım ve konaklama giderleri	(7.303)	(7.610)
Taşıt aracı giderleri	(3.810)	(7.862)
Bilgi işlem giderleri	(3.551)	(3.204)
Diğer	(28.117)	(22.553)
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>(284.915)</b>	<b>(225.683)</b>

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının makul değer artış gelirleri	-	231.605
Reeskont geliri	-	72.130
Danışmanlık geliri (Dipnot 17)	-	60.000
Vadeli mevduat faiz gelirleri	-	11
	-	<b>363.746</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Menkul kıymet makul değer azalış giderleri	(68.000)	-
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 17)	(181.758)	(227.948)
Reeskont gideri	(193.577)	-
Diğer	(3.219)	(2.782)
	<b>(446.554)</b>	<b>(230.730)</b>

#### DİPNOT 14 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>Finansman giderleri (-)</b>		
Banka faiz giderleri	268.465	-
Kıdem tazminatı karşılığı faiz maliyeti (Dipnot 9)	266	1.817
	<b>268.731</b>	<b>1.817</b>

#### DİPNOT 15 - VERGİLER

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.

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 16 - PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kayıp/kazanç, cari dönem net zararın/karın, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de hesaplanarak bulunmuştur.

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

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Hissedarlara ait net zarar	(1.000.200)	(94.484)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	22.000.000	22.000.000
<b>Pay başına kayıp (Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>(0,0455)</b>	<b>(0,0043)</b>
Toplam kapsamlı gider	(1.000.393)	(89.170)
<b>Kapsamlı gider için pay başına kayıp (Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>(0,0455)</b>	<b>(0,0041)</b>

#### DİPNOT 17 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a. 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla bilançoda ilişkili şirketlerle ilgili bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar (İskonto düşülmüş olarak) (Dipnot 7)</b>		
Batı Tarım	264.014	256.618
Doğa Tarım	187.164	181.921
	<b>451.178</b>	<b>438.539</b>
<b>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Dipnot 5)</b>		
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	357.810	393.050
Egeli&Co Yatırım Holding A.Ş.	45.200	-
	<b>403.010</b>	<b>393.050</b>

- (\*) İlgili hesap dönemleri boyunca portföy yönetim sözleşmesi kapsamında kesilen faturaların ödenmeyen kısımlarından oluşmaktadır.

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 17 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar (İskonto düşülmüş olarak) (Dipnot 7)</b>		
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	367.733	-
Tan Egeli	-	2.808
Diğer	-	441
	<b>367.733</b>	<b>3.249</b>

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar (İskonto düşülmüş olarak) (Dipnot 7)</b>		
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	-	2.285.905
	-	<b>2.285.905</b>

- b. 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemleri içerisinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>İlişkili taraflardan elde edilen danışmanlık geliri (Dipnot 13)</b>		
Batı Tarım	-	30.000
Doğa Tarım	-	30.000
	-	<b>60.000</b>

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 17 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim ücreti (Dipnot 13)</b>		
Egeli & Co Portföy Yönetim A.Ş. (*)	181.758	227.948
	<b>181.758</b>	<b>227.948</b>

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

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>Destek hizmetleri ile kira ve kullanım giderleri</b>		
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (*)	10.303	9.029
	<b>10.303</b>	<b>9.029</b>

(\*) Kira ve kullanım giderlerinden oluşmaktadır.

c. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	58.970	66.361
	<b>58.970</b>	<b>66.361</b>

#### DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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 mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

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 Aralık 2015 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.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

	Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3)	İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 7)	İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 7)
--	--	---	--

31 Mart 2016

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	314	451.178	3.645
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	314	451.178	3.645

	Nakit ve nakit Benzerleri (Dipnot 3)	İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 7)	İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 7)
--	--	---	--

31 Aralık 2015

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	6.354	438.539	994
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.354	438.539	994

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

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### 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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal varlık veya yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016					Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	-	-	487.079	-	-	487.079
Kısa vadeli borçlanmalar	2.991.482	-	-	-	-	2.991.482
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	33.107	-	-	-	33.107
Kısa vadeli diğer borçlar	-	-	368.536	-	-	368.536
Kısa vadeli karşılıklar	-	7.137	-	-	-	7.137
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	-	30.168	-	-	-	30.168
Diğer uzun vadeli karşılıklar	-	-	-	20.958	-	20.958
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>2.991.482</b>	<b>70.412</b>	<b>855.615</b>	<b>20.958</b>	<b>-</b>	<b>3.938.467</b>

	31 Aralık 2015					Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	-	-	404.858	-	-	404.858
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	72.978	-	-	-	72.978
Kısa vadeli diğer borçlar	-	-	3.249	-	-	3.249
Kısa vadeli karşılıklar	-	-	2.642	-	-	2.642
Diğer uzun vadeli borçlar	-	-	-	2.285.905	-	2.285.905
Diğer uzun vadeli karşılıklar	-	-	-	28.110	-	28.110
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>72.978</b>	<b>410.749</b>	<b>2.314.015</b>	<b>-</b>	<b>2.797.742</b>

##### c. Piyasa riski açıklamaları

###### 1. Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla dövizli varlık veya yükümlülüğü bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### c. Piyasa riski açıklamaları (devamı)

##### 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama yıllık faiz oranları aşağıdaki gibidir:

Aktifler	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
	TL (%)	TL (%)
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	10,50	10,50
Pasifler	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
	TL (%)	TL (%)
	18,25%	-

##### Faiz oranı duyarlılığı (devamı)

31 Mart 2016 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1% baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 79 TL (31 Aralık 2015: bulunmamaktadır) daha düşük/yüksek olacaktı.

##### 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.

#### DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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.



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

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

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 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 edilmiştir.

#### b. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

<b>31 Mart 2016</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
- Borsada işlem gören hisse senetleri	832.000	-	-
- Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı	-	-	37.412.462
	<b>832.000</b>	-	<b>37.412.462</b>
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
- Borsada işlem gören hisse senetleri	900.000	-	-
- Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı	-	-	37.212.731
	<b>900.000</b>	-	<b>37.212.731</b>

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

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Finansal Borçlar</b>		
Banka Kredileri	2.991.482	-
	<b>2.991.482</b>	<b>-</b>

Banka kredileri vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
1 yıl içerisinde ödenecek	2.991.482	-
	<b>2.991.482</b>	<b>-</b>

31 Mart 2016			
Para Birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 18,25	2.991.482	-
		<b>2.991.482</b>	<b>-</b>

#### DİPNOT 20 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.03.2016 (TL)	31.12.2015 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	832.314	906.354
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	37.412.462	37.212.731
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		460.077	445.436
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	38.704.853	38.564.521
F	Finansal Borçlar	Md.29	2.991.482	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	466.000	466.000
H	Özsermaye		34.766.386	35.766.779
I	Diğer Kaynaklar		3.938.467	2.797.742
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	38.704.853	38.564.521
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	832.000	900.000
	1. Sermaye piyasası araçları		832.000	900.000
	A- Hisse Senedi		832.000	900.000
	YAPRK.E		832.000	900.000
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	314	6.354
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	6.625.073	6.425.342
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	2.991.482	-
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	367.733	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	2.285.905
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	466.000	466.000
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	220.154	966.841

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

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### EK DİPNOT : PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRINA UYUM KONTROLÜ (devamı)

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN

	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.3.2016	31.12.2015	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	2,15%	2,35%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)	2,15%	2,33%	≤ %10
	A -Hisse Senetleri		2,15%	2,33%	≤ %10
	YAPRK.E		2,15%	2,33%	
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	96,66%	96,49%	≥ %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)	17,12%	16,66%	≤ %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%	0,02%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	9,66%	0,00%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	6,39%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	1,20%	1,21%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,57%	2,51%	≤ %2,5