

**EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

1. Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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



Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 5 Nisan 2012

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

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

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE BİLANÇO**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Konsolide 31 Aralık 2011	Konsolide olmayan 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		18.540.891	15.030.757
Nakit ve nakit benzerleri	4	14.050.096	10.855.998
Finansal yatırımlar	5	4.049.057	4.174.000
Stoklar	8	18.922	-
Diğer dönen varlıklar	13	422.816	759
Duran varlıklar		750.825	590
Maddi duran varlıklar	9	728.803	-
Maddi olmayan duran varlıklar	10	5.859	590
Diğer duran varlıklar	13	16.163	-
Toplam varlıklar		19.291.716	15.031.347
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		62.167	268.627
Ticari borçlar	6	17.921	33.398
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	21	9.845	31.628
<i>Diğer ticari borçlar</i>	6	8.076	1.770
Diğer borçlar	7	1.336	1.336
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	32.620	230.993
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	10.290	2.900
Uzun vadeli yükümlülükler		15.856	12.687
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	15.856	12.687
Özkaynaklar		19.213.693	14.750.033
Ödenmiş sermaye	14	22.000.000	17.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	14	789.204	789.204
Hisse senedi ihraç primleri	2.4.j	10.870	10.870
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	474.975	474.975
Geçmiş yıllar zararları	14	(3.525.016)	(4.983.677)
Net dönem (zararı)/karı		(569.233)	1.458.661
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		19.180.800	14.750.033
Azınlık payları		32.893	-
Toplam kaynaklar		19.291.716	15.031.347

Koşullu varlık ve yükümlülükler 11

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

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Konsolide 1 Ocak - 31 Aralık 2011	Konsolide olmayan 1 Ocak - 31 Aralık 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
ESAS FAALİYET GELİRİ			
Satış gelirleri	15	24.382.308	49.467.414
Satışların maliyeti (-)	15	(23.559.504)	(47.189.385)
Esas faaliyetlerden diğer (gider)/gelirler (net)	15	(3.101)	533.295
Brüt kar		819.703	2.811.324
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(426.475)	(305.991)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(913.941)	(1.050.864)
Diğer faaliyet gelirleri	17	-	4.192
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	(63.165)	-
Faaliyet karı		(583.878)	1.458.661
Finansal gelirler	18	2.665	-
Finansal giderler (-)	18	(177)	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)/kar		(581.390)	1.458.661
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)			
- Cari dönem vergi gideri (-)	19	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem (zararı)/karı		(581.390)	1.458.661
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		(581.390)	1.458.661
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Ana ortaklık payları		(569.233)	-
Azınlık payları		(12.157)	-
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (1 TL nominal hisseye karşılık)	20	(0,0278)	0,0858

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

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem karı/zararı	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2010		17.000.000	789.204	10.870	474.975	(8.668.051)	3.684.374	-	13.291.372
Transferler		-	-	-	-	3.684.374	(3.684.374)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	1.458.661	-	1.458.661
31 Aralık 2010		17.000.000	789.204	10.870	474.975	(4.983.677)	1.458.661	-	14.750.033
1 Ocak 2011		17.000.000	789.204	10.870	474.975	(4.983.677)	1.458.661	-	14.750.033
Sermaye artırımını	14	5.000.000	-	-	-	-	-	-	5.000.000
Geçmiş yıllar zararlarına transferler	14	-	-	-	-	1.458.661	(1.458.661)	-	-
Azınlık paylarındaki değişim	14	-	-	-	-	-	-	45.050	45.050
Toplam kapsamlı (gider)		-	-	-	-	-	(569.233)	(12.157)	(581.390)
31 Aralık 2011		22.000.000	789.204	10.870	474.975	(3.525.016)	(569.233)	32.893	19.213.693

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

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Konsolide 1 Ocak - 31 Aralık 2011	Konsolide olmayan 1 Ocak - 31 Aralık 2010
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Net dönem (zararı)/karı		(569.233)	1.458.661
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer azalışı/(artışı)	15	611.909	(298.342)
Amortisman ve itfa payları	9,10	2.015	2.787
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	12	3.169	10.007
Kullanılmamış izin yükümlülüğü karşılık giderleri	12	7.390	2.900
Portföy yönetim komisyon gider karşılıkları	6	9.845	31.628
Faiz gelirleri	15	(993.211)	(501.990)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerde (kullanılan)/elde edilen nakit akımı			
		(928.116)	705.651
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklarda (artış)/azalış	5	(554.452)	3.776.592
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış	13	(440.979)	1.356
Ticari borçlardaki (azalış)	6	(15.477)	(19.055)
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki (azalış)/artış	7,13	(198.373)	212.289
Alınan faizler		967.875	500.864
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit			
		(1.169.522)	5.177.697
Maddi/maddi olmayan duran varlık satın alımları	9,10	(727.757)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları			
		(727.757)	-
Sermaye artışı	14	5.000.000	-
Azınlık paylarındaki değişim		45.050	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
		5.045.050	-
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi			
		-	-
Nakit ve benzeri değerlerdeki net artış			
		3.147.771	5.177.697
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	10.853.816	5.676.119
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler			
	4	14.001.587	10.853.816

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

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket” ya da “Ana Ortaklık”) 19 Ekim 1994 tarihinde İstanbul’da tescil ve ilan olunarak kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu’nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere Egeli & Co Yatırım Ortaklığı unvanıyla kurulmuş olan Şirket, 9 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edildiği üzere, menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkıp girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşmüş olup unvanı “Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.” olmuştur. Şirket’in faaliyet esasları yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında sermaye piyasası kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur. Şirket’in hisseleri halka arz olmuştur ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir.

Şirket, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktadır:

- SPK’nın Seri: VI, No: 15 Tebliğ’inde belirtilen esaslar çerçevesinde girişim şirketlerine yatırım yapar,
- Girişim şirketlerinin yönetimine katılır, bu şirketlere danışmanlık hizmeti verir,
- Portföylerini çeşitlendirmek amacıyla ikinci el piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına ve para piyasası araçlarına yatırım yapar,
- Türkiye’de kurulu girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere yurtdışında kurulan girişim sermayesi fonlarına yatırım yapar.

Şirket’in merkezi, Abdi İpekçi Caddesi Azer İş Merkezi No: 40 Kat:3 Daire:10 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye’dedir.

Ana Ortaklık’ın bağlı ortaklığı Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. (“Bağlı Ortaklık” ya da “Batı Tarım”)’dir. Batı Tarım’ın esas faaliyet konusu topraklı tarım alanında faaliyet göstermek amacı ile tarım arazileri satın alarak ve/veya kiralarak, bölgenin ekolojisine uygun küçükbaş hayvancılık ürünlerinin üretimi, dağıtımı, taşımacılığı ve pazarlaması ile birlikte üretimi için gerekli tesislerin kurulması, yatırımların yapılması ve tesislerin satın alınması işlerini yapmaktadır. Batı Tarım’ın merkezi, Abdi İpekçi Caddesi Azer İş Merkezi No: 40 Kat:3 Daire:10 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye adresindedir.

Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklık hep birlikte “Grup” olarak ifade edilmiştir.

Grup’un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 7’dir (31 Aralık 2010: 4).

31 Aralık 2011 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 5 Nisan 2012 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Grup’un yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır..

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”) göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 5 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK’nın Seri XI, No:29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır.

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (“UMS 29”) uygulanmamıştır.

2.1.3 Netleştirme/mahsup

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

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.5 Kullanılan para birimi

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

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.2.1 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış solo bilançosu ile, 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait solo kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Grup UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Grup’un finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan TMS/TFRS’lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- UMS 24 (Revize), “İlişkili Taraf Açıklamaları”, Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, “İlişkili Taraf Açıklamaları” ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)’nin uygulanması 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.
- UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması” 1 Temmuz 2010 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Değişiklik, UFRS’yi ilk defa uygulayanlar için, UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” da yer alan karşılaştırmalı 3 seviyeli sınıflandırma açıklamaları ile ilgili geçiş koşullarını getirmektedir.

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRYK 14, “Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi” 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Yapılan değişikliklerin erken uygulanması mümkündür. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14’ün, “UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi” üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere yapılmıştır.
- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu proje, aşağıdaki 6 standart ve 1 yorumdaki değişiklikleri içermektedir:

UFRS 1, “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”
UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”;
UFRS 7, “Finansal Araçlar: Açıklamalar”;
UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”;
UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”;
UMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama”;
UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”.

1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Grup’un finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmayan TMS/TFRS’lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- UFRYK 19 “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi”, 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir.
- UMS 32 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”, 1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir. MS 32 (Değişiklik) “Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Mali Tabloların Sunumu” (1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:

- UFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar” 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması” 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS’lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS’ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 12 (Değişiklik), “Gelir Vergileri” 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- UMS 19 (Değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir.
- UMS 1 (Değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu”, 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir.
- UFRS 9, “Finansal Araçlar” 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, “Ortak Düzenlemeler” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulunduran tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS’lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27, “Bireysel Finansal Tablolar” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, UMS 27’nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10’da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28, “İştirakler ve iş ortaklıkları” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

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

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerinde yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

a. Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile bağlı ortaklığının hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketin finansal tablolarının hazırlanması sırasında SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır. Bağlı ortaklık iktisap edildiği tarih itibariyle konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

Bağlı ortaklık

Bağlı ortaklık, Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin doğrudan kendisine ait olan ve Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin üzerinde oy haklarına sahip olduğu hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu şirketi ifade eder. Etkin ortaklık oranı, Grup’un Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. üzerinden doğrudan sahip olduğu pay oranıdır.

Bağlı ortaklığın oy hakkı ve etkin ortaklık oranı aşağıda gösterilmiştir:

	Egeli& Co Tarım GSYO’nun	Toplam	Etkin
	doğrudan oy hakkı	oy hakkı	ortaklık
			oranı
Bağlı Ortaklıklar			
Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	90,99	90,99	90,99

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

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş., 30 Mart 2011 tarihinde Şirket’in ilişkili tarafı olan “Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.” tarafından %99,99 oranında 499.960 TL sermaye payı ile toplam 500.000 TL sermaye ile kurulmuştur.

Şirket, 15 Haziran 2011 tarihinde, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’nin Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.’de sahip olduğu 454.960 TL nominal değerli, 454.960 adet hisseyi toplam 463.425 TL bedelle satın almıştır.

İlgili bağlı ortaklık finansal tabloları konsolide finansal tablolara iktisap tarihinden itibaren dahil edilmektedir.

Konsolide finansal tablolara dahil edilen bağlı ortaklığın konsolidasyon düzeltmeleri öncesi dönem sonu varlıklar, yükümlülükler ile satışlar ve faaliyet sonuçlarına ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011
Toplam dönen varlıklar	423.479
Toplam duran varlıklar	728.803
Toplam varlıklar	1.152.282
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	787.210
Toplam yükümlülükler	787.210
	15 Haziran -
	31 Aralık 2011
Satışlar	-
Brüt zarar	-
Net dönem (zararı)	(134.928)

Azınlık payları

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

b. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri İMKB bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmiştir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

c. Ters repo işlemlerinden alacaklar

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)” hesabı altında faiz geliri olarak kaydedilir (Dipnot 4).

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri, iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmesini Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri kapsar (Dipnot 17).

ç. Yabancı para işlemleri

Grup’un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

d. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kullanılabilir ömürleri üzerinden amortisman tabii tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri 4 ila 5 yıl arasında değişmektedir (Dipnot 9).

e. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 3 ila 5 yıl arasında itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek amacıyla yapılan harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir (Dipnot 10).

f. 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.

g. Hasılatın tanınması

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

h. 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 pazarlama ve satış giderleri hesabına yansıtılmaktadır (Dipnot 15).

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1. Vergi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendine göre Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları, Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

Kurumlar vergisi - Bağlı ortaklık

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Ertelenen Vergiler

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalaşmış vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

i. İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 21).

j. Sermaye ve temettüleri

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

Grup, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı “Hisse Senedi İhraç Primleri” olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedir.

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

k. Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka hesabı ve İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) ve aracı kurum nezdinde bulundurulmuş cari hesap bakiyeleri ile ters repo işlemlerinden alacaklar dikkate alınmıştır (Dipnot 4).

l. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar esas faaliyetler diğer gelirler içerisinde sınıflandırılır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilir.

m. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

n. Çalışanlara sağlanan faydalar

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

Grup, Türkiye’de mevcut 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, Grup çalışanlarının emekliliği durumunda Grup’un gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır (Dipnot 12).

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

o. 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.

ö. Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(kayıp), net karın/(zararın), yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç/(kayıp) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

p. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Grup’un farklı bir faaliyet alanı ve coğrafi bölgede faaliyet gösterecek olan bağlı ortaklığı henüz faaliyete geçmediğinden bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır. Bağlı ortaklığa ilişkin özet finansal bilgiler dipnot 2.4.a’da belirtilmiştir.

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadeli mevduat	13.932.760	-
Vadesiz mevduat	117.278	-
Bankalardaki toplam mevduat	14.050.038	-
Kasa	58	-
Aracı kurum cari hesapları	-	814
Takasbank cari hesapları	-	2
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	10.855.182
	58	10.855.998

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacaklar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: 10.855.182 TL)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir. (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

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

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	58	-
Bankalar	14.001.529	-
Aracı kurum cari hesapları	-	814
Takasbank cari hesapları	-	2
Ters repo işlemlerinden alacaklar	-	10.853.000
	14.001.587	10.853.816

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Alım satım amaçlı	4.049.057	4.174.000
	4.049.057	4.174.000

Grup’un faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer bilanço tarihi itibarıyla İMKB’de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsada işlem gören hisse senetleri	3.670.292	3.055.650	3.055.650	3.875.658	4.174.000	4.174.000
Devlet tahvilleri	371.798	375.220	375.220	-	-	-
Özel sektör tahvilleri	521.576	526.987	526.987	-	-	-
Borsa yatırım fonları	97.300	91.200	91.200	-	-	-
	4.660.966	4.049.057	4.049.057	3.875.658	4.174.000	4.174.000

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ticari alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 21)	9.845	31.628
Denetim ücreti	5.310	-
Diğer	2.766	1.770
	17.921	33.398

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli diğer borçlar:		
Ortaklara temettü borçları	1.336	1.336
	1.336	1.336

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

8 - STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme stokları (*)	18.922	-
	18.922	-

(*) Stoklar, “Batı Tarım”ın tarımsal faaliyetlerinde kullanılmak üzere alınan tohumlardan oluşmaktadır.

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine tesis ve cihazlar	Demirbaşlar	Arazi ve arsalar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	29.305	520	-	-	29.825
Alımlar	-	25.319	546.780	157.658	729.757
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	29.305	25.839	546.780	157.658	759.582
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(29.305)	(520)	-	-	(29.825)
Dönem gideri	-	(954)	-	-	(954)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	(29.305)	(1.474)	-	-	(30.779)
31 Aralık 2011 net defter değeri	-	24.365	546.780	157.658	728.803

	Makine tesis ve cihazlar	Demirbaşlar	Arazi ve arsalar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	29.305	520	-	-	29.825
Alımlar	-	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	29.305	520	-	-	29.825
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(29.193)	(520)	-	-	(29.713)
Dönem gideri	(112)	-	-	-	(112)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	(29.305)	(520)	-	-	29.825
31 Aralık 2010 net defter değeri	-	-	-	-	-

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Yazılımlar
31 Aralık 2011	
Maliyet değeri	
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	14.629
Alımlar	6.330
Çıkışlar (-)	-
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	20.959
Birikmiş amortismanlar	
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(14.039)
Dönem gideri	(1.061)
Çıkışlar (-)	-
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	(14.510)
31 Aralık 2011 net defter değeri	5.859

	Yazılımlar
31 Aralık 2010	
Maliyet değeri	
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	14.629
Alımlar	-
Çıkışlar (-)	-
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	14.629
Birikmiş amortismanlar	
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(11.364)
Dönem gideri	(2.675)
Çıkışlar (-)	-
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	14.039
31 Aralık 2010 net Defter Değeri	590

11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket, Ocak 2008 ayından Şubat 2009 ayına kadar Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”) beyannamelerini vergi dairesine ihtirazi kayıtla vermiş ve ödemesini yaptığı vergilerin iptaline ilişkin olarak vergi mahkemesine dava açmıştır. Söz konusu vergiler 6111 sayılı “Kamu Alacaklarının Yeniden Yapılandırılması Hakkındaki Kanun” kapsamına girdiğinden anılan Kanunda tanınan imkandan faydalanılmak üzere Beşiktaş Vergi Dairesi’ne başvurulmuş olup, bu nedenle açılmış olan davalardan feragat edilmiştir.

Bu kapsamda, Şirket’in beyan edip ödediği ve dava konusu ettiği BSMV tutarı toplam 293.335 TL’dir. 2010 yılı içerisinde 204.363 TL ve 2011 yılı içerisinde 12.256 TL vergi dairesi tarafından şirkete iade edilmiştir. 2010 yılı içerisinde ve müteakip dönemde Danıştay kararları ile lehte çıkan kararların bozulması ve aleyhte çıkan kararları onaması sebebiyle 2010 yılı içerisinde iade alınan ve 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş gelir olarak gösterilen 204.363 TL (Dipnot 13) davalardan feragat edilmesi sebebiyle 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarda yer almamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Grup’un teminat, rehin veya ipoteği bulunmamaktadır.

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	10.290	2.900
	10.290	2.900
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	15.856	12.687
	15.856	12.687

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.

Kullanılmamış izin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	2.900	-
Dönem içindeki artış	7.390	2.900
Dönem sonu	10.290	2.900

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket’le ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002’deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çikartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.732 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	-	-

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 her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak 2011	12.687	2.680
Hizmet maliyeti	2.876	9.848
Faiz maliyeti	293	159
31 Aralık 2011	15.856	12.687

13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer dönen varlıklar:		
Verilen avanslar (*)	271.606	-
Peşin ödenen vergiler	97.582	-
Devreden KDV	51.254	-
Verilen depozito ve teminatlar	2.275	-
Gelecek aylara ait giderler	99	759
	422.816	759

(*) Verilen avansların 242.444 TL kısmı, “Batı Tarım”ın tarımsal faaliyetlerinde kullanılmak üzere yeni arsa alımı için vermiş olduğu avanstaki oluşmaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer duran varlıklar:		
Gelecek yıllara ait giderler	14.448	-
Verilen avanslar	1.125	-
Diğer	590	-
	16.163	-

Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	31.949	26.630
Gider tahakkukları	671	-
BSMV davalarından ertelenmiş gelir (Dipnot 11)	-	204.363
	32.620	230.993

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

14 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 22.000.000 TL (31 Aralık 2010: 17.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 22.000.000 (31 Aralık 2010: 17.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Ana ortak Şirket'in 6 Haziran 2011 tarihinde yapılan 174 no'lu Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; 6 Haziran 2011 tarihinde yapılan Olağan Ortaklar Genel Kurul ve İmtiyazlı Pay Sahipleri Ortaklar Kurulu toplantısında onaylanan ana sözleşmesine göre hamiline olan hisse senetleri nama dönüşmüş olup şirketin 21.994.738 TL nominal değerli nama yazılı B grubu hisse senetlerinin beyaz ciro ile devredilmesinin kabul edilmesine ve bu kapsamda devrin Şirket'e karşı geçerli olması için Yönetim kurulunun onayının ve pay defterine kaydının aranmamasına, oybirliği ile karar verilmiştir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin ortakların rüçhan hakları kısıtlanmak suretiyle 17.000.000 TL'den 22.000.000 TL'ye yükseltilmesi dolayısıyla ihraç edilen toplam 5.000.000 TL nominal değerli payların tahsisli olarak Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye Toptan Satışlar Pazarı'nda satış işlemi 21 Nisan 2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Tahsisli sermaye artırımı sonrası Dipnot 14'deki sermaye tablosunda Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplam nominal 1.075.661 TL hisse senedi de nominal 6.075.661 TL olmuştur. Sermaye artırımı işlemleri tamamlanmış olup, bununla ilgili SPK'dan 3 Mayıs 2011 tarih ve 445 sayılı sermaye artırımının tamamlanmasına ilişkin Tescile Mesnet Belge alınarak 6 Mayıs 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilmiştir.

Ana ortaklık Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 200.000.000 TL (31 Aralık 2010: 200.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

Şirket ortaklarından Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ve Tan Egeli lider sermayedarlardır.

Ana ortaklık Şirket'in 5.262 adet, 1 TL nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. A grubu hisse senetleri yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazına sahiptir ve bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla tamamı Tan Egeli'ye aittir.

Ana ortaklık Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse (%)	31 Aralık 2011 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2010 TL
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	27,62	6.075.661	2,71	460.395
Tan Egeli	3,49	768.562	2,09	355.262
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	2,01	442.055	-	-
Ebru Egeli	0,68	150.000	0,86	146.057
Murat Çilingir	0,00	263	0,00	263
Ersoy Çoban	0,00	2	0,00	2
Diğer /Halka Arz	66,20	14.563.457	94,34	16.038.021
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	22.000.000	100,00	17.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		789.204		789.204
Toplam sermaye		22.789.204		17.789.204

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

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	474.975	474.975
Geçmiş yıllar zararları	(3.525.016)	(4.983.677)
	(3.050.041)	(4.508.702)

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 ulaşılmıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. TTK’ya göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Geçmiş yıllar karları

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

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

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

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

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

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar payı dağıtımı

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen esaslara tabidir. SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir.

15 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satış gelirleri		
Hisse senedi satış geliri	24.382.308	49.467.414
	24.382.308	49.467.414
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satış maliyeti	(23.559.504)	(47.189.385)
	(23.559.504)	(47.189.385)
Net satışlar	822.804	2.278.029
Esas faaliyetlerden diğer giderler/(gelirler)		
Vadeli mevduat faiz gelirleri	684.304	-
Ters repo işlemlerinden faiz gelirleri	299.386	501.541
VOB değer artışları	108.250	59.840
Temettü gelirleri	39.845	381.286
Borsa Para Piyasası işlemlerinden faiz gelirleri	-	1.647
VOB faiz gelirleri	2.665	984
Gerçekleşmemiş değer (azalış)/artışları	(611.909)	298.342
Önceki yıl reeskont iptalleri	(298.342)	(710.345)
Proje danışmanlık giderleri	(227.300)	-
	(3.101)	533.295
Brüt kar	819.703	2.811.324

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**16 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM
GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	426.475	305.991
Genel yönetim giderleri	913.941	1.050.864
	1.340.416	1.356.855
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 21)	399.659	258.337
Menkul kıymet alım satım komisyonları	17.326	26.424
Saklama komisyonu	3.471	-
Ters repo işlem komisyonları	-	13.314
Diğer komisyon giderleri	6.019	7.916
	426.475	305.991
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	363.317	594.024
Danışmanlık giderleri	47.081	236.357
Ulaşım ve konaklama giderleri	123.872	49.193
Destek hizmet giderleri	108.982	29.038
Vergi, resim ve harç giderleri	78.836	1.530
Kira giderleri ve bina yönetim giderleri	36.995	34.372
Müşavirlik giderleri	31.812	26.904
Denetim giderleri	25.370	23.600
Sermaye artırımı giderleri	16.100	-
Sigorta giderleri	15.790	-
Ticaret sicil giderleri	12.773	3.792
Bakım onarım giderleri	9.286	12.048
Kotasyon gideri	9.250	4.250
Haberleşme giderleri	5.020	5.190
Amortisman ve itfa payı giderleri	2.015	2.787
Diğer faaliyet giderleri	27.442	27.779
Toplam faaliyet giderleri	913.941	1.050.864

17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Diğer faaliyetlerden gelirler		
Diğer gelirler	-	4.192
	-	4.192

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER (Devamı)

Diğer faaliyetlerden giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Tarımsal faaliyetlerden gider ve zararlar	(54.700)	-
İştirak primi	(8.465)	-
	(63.165)	-

18 - FİNANSAL GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Diğer faiz gelirleri	2.665	-
	2.665	-
Kambiyo zararları (-)	(177)	-
	(177)	-

19 - VERGİLER

Ertelenen vergiler

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları ve vergi finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve devreden mali zarardan istisnasından kaynaklanmaktadır. Gelecek dönemlerde gerçekleşecek uzun vadeli geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir.

Ertelenen vergi varlıkları tüm indirilebilir geçici farklar için yararlanılabilecek düzeyde mali karın oluşması muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara yansıtılır.

Türk Vergi Mevzuatı, konsolide vergi beyannamesi hazırlanmasına izin vermediğinden, vergi karşılıklarının her bir işletme bazında ayrı ayrı hesaplanmaktadır.

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

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

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

19 - VERGİLER (Devamı)

Kurumlar vergisi – Bağlı ortaklık

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu’nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

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

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

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

Ayrı bir vergi mükellefi olan bağlı ortaklığın 2011 yılı mali zararı üzerinden 27.225 TL ertelenmiş vergi varlığı, Grup’un koşullar dahilinde makul sayılan beklentileri baz alınarak kayıt altına alınmamıştır.

20 - HİSSE BAŞINA KAYIP/KAZANÇ

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

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

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

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

20 - HİSSE BAŞINA KAYIP/KAZANÇ (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(569.223)	1.458.661
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	27.344.444	17.000.000
Hisse başına (zarar)/kar (Hisse başına 1 TL olarak)	(0,0278)	0,0900
Toplam kapsamlı (gider)/gelir	(569.223)	1.458.661
Kapsamlı gelir için hisse başına (zarar)/kar (Hisse başına 1 TL olarak)	(0,0278)	0,0858

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bilançoda ilişkili şirketlerle ilgili bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar		
Egeli& Co Portföy Yönetim A.Ş. (*)	9.845	31.628
	9.845	31.628

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

b. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içerisinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflara ödenen iştirak primi		
Egeli& Co Yatırım Holding A.Ş. (**)	8.465	-
	8.465	-

(**) Bağlı ortaklığın satın alınması sırasında ödenen primden oluşmaktadır (Not 2.4.a).

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim komisyonları		
Egeli& Co Portföy Yönetim A.Ş. (***)	399.659	258.337
	399.659	258.337

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

İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler

Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (****)	108.982	29.038
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (*****)	34.584	32.256
	143.566	61.294

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

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

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Şirket, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkıp, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı’na dönüştüğü için Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. ile arasında 1 Kasım 2010 tarihinde imzalanmış olan portföy yönetim sözleşmesi 10 Haziran 2011 tarihinde feshedilmiş ve Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. ile Şirket arasında 10 Haziran 2011 tarihinde girişim şirketlerinin seçimine, yatırımların yönetimine ve portföy yönetimine ilişkin olarak, portföy yönetim sözleşmesi imzalanmıştır.

c. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	150.385	313.632
	150.385	313.632

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

Finansal risk yönetimi

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

Grup’un ana faaliyet konusu, menkul kıymet portföyü oluşturmak ve yönetmek olduğu için; Grup’un maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir:

a. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Grup’un maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Aralık 2010	Diğer	Ters repo	Diğer cari	Finansal	Bankalardaki
Dipnot referansı	alacaklar	işlemlerinden	hesaplar	yatırımlar	mevduat
	(Dipnot 6)	alacaklar	(Dipnot 3)	(Dipnot 4)	(Dipnot 3)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	10.855.182	816	4.174.000	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	10.855.182	816	4.174.000	-

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

31 Aralık 2011	Diğer alacaklar (Dipnot 6)	Ters repo işlemlerinden alacaklar (Dipnot 4)	Diğer cari hesaplar (Dipnot 4)	Finansal yatırımlar (Dipnot 5)
Dipnot referansı				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	16.620	-	14.050.038	4.140.257
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	16.620	-	14.050.038	4.140.257

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

b. Likidite riski açıklamaları

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

Grup’un türev finansal varlığı ve yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011				
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	14.040.758	-	-	9.338	14.050.096
Finansal yatırımlar	-	-	-	4.049.057	4.049.057
Stoklar	-	-	-	18.922	18.922
Diğer dönen varlıklar	422.816	-	-	15.573	438.389
Maddi duran varlıklar	-	-	-	728.803	728.803
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	6.449	6.449
Toplam varlıklar	14.463.574	-	-	4.828.142	19.291.716
Ticari borçlar	-	17.921	-	-	17.921
Diğer borçlar	1.336	-	-	-	1.336
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	10.290	-	10.290
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	32.620	-	-	32.620
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	-	15.856	15.856
Toplam kaynaklar	1.336	50.541	10.290	15.856	78.023
Net likidite fazlası/(açığı)	14.462.238	(50.541)	(10.290)	4.812.286	19.213.693

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

	31 Aralık 2010				Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	10.855.182	-	-	816	10.855.998
Finansal yatırımlar	-	-	-	4.174.000	4.174.000
Diğer dönen varlıklar	759	-	-	-	759
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	590	590
Toplam varlıklar	10.855.941	-	-	4.175.406	15.031.347
Ticari borçlar	33.398	-	-	-	33.398
Diğer borçlar	1.336	-	-	-	1.336
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	230.993	-	-	-	230.993
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	-	15.587	15.587
Toplam kaynaklar	265.727	-	-	15.587	281.292
Net likidite fazlası/(açığı)	10.590.214	-	-	4.159.819	14.750.033

Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar tutarı kayıtlı değer tutarlarından farklılık göstermediği için, ayrıca nakit çıkışlara ilişkin bir tablo sunulmamıştır.

c. Piyasa riski açıklamaları

1. Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Grup 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kur riskine maruz kalmamıştır.

2. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup’un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup’un faiz oranı değişimlerine duyarlı değişken faizli varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Grup’un 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

3. Hisse senedi fiyat riski

Grup’un bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan hazır finansal varlıklar olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İMKB’de işlem görmektedir.

Grup’un yaptığı analizlere göre İMKB endeksinde %10 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Grup’un net dönem karında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 314.685 TL (31 Aralık 2010: 417.400 TL) artış/azalış oluşmaktadır

d. Sermaye yönetimi

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Hisse senetlerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülük bulunmamaktadır.

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:

31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	4.049.057		
	4.140.257		
31 Aralık 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	4.174.000	-	-
	4.174.000	-	-

24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

9 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edildiği üzere Şirket, menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkıp girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşmüş olup Şirket'in unvanı “Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.” olmuştur.