

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

**1 OCAK - 31 MART 2012 ARA DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

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

**1 OCAK - 31 MART 2012 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.....	5-34
1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-16
3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	16
4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17
5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	18
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	18
7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	18
8 STOKLAR.....	19
9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	19
10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	20
11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	21-22
13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22
14 ÖZKAYNAKLAR.....	23-24
15 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	25
16 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	25
17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER	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	34

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

31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden Geçmemiş Konsolide 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmiş Konsolide 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		18.928.692	18.540.891
Nakit ve nakit benzerleri	4	13.238.114	14.050.096
Finansal yatırımlar	5	5.173.788	4.049.057
Stoklar	8	18.922	18.922
Diğer dönen varlıklar	13	497.868	422.816
Duran varlıklar		780.237	750.825
Maddi duran varlıklar	9	774.905	728.803
Maddi olmayan duran varlıklar	10	5.332	5.859
Diğer duran varlıklar	13	-	16.163
Toplam varlıklar		19.708.929	19.291.716
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		73.728	62.167
Ticari borçlar	6	36.351	17.921
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	21	10.151	9.845
<i>Diğer ticari borçlar</i>	6	26.200	8.076
Diğer borçlar	7	1.336	1.336
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	25.751	32.620
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	10.290	10.290
Uzun vadeli yükümlülükler		16.897	15.856
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	16.897	15.856
Özkaynaklar		19.618.304	19.213.693
Ödenmiş sermaye	14	22.000.000	22.000.000
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	(4.094.249)	(3.525.016)
Net dönem (zararı)/karı		409.115	(569.233)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		19.589.915	19.180.800
Azınlık payları		28.389	32.893
Toplam kaynaklar		19.708.929	19.291.716

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.”)

**1 OCAK - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Konsolide 1 Ocak - 31 Mart 2012	(Sınırlı incelemeden geçmiş) Konsolide olmayan 1 Ocak - 31 Mart 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
ESAS FAALİYET GELİRİ			
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	15	780.425	360.503
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	15	(98.574)	(100.480)
Finans sektörü faaliyetlerden net kar		681.851	260.023
Genel yönetim giderleri (-)	16	(289.566)	(167.702)
Diğer faaliyet gelirleri	17	11.250	8
Diğer faaliyet giderleri (-)	17	-	(172)
Faaliyet karı		403.535	92.157
Finansal gelirler	18	1.249	-
Finansal giderler (-)	18	(173)	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		404.611	92.157
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)			
- Cari dönem vergi gideri (-)	19	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		404.611	92.157
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	92.157
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
- Ana ortaklık payları	20	409.115	92.157
- Azınlık payları		(4.504)	-
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (1 TL nominal hisseye karşılık)	20	0,0186	0,01

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.”)

1 OCAK - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT 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 2011		17.000.000	789.204	10.870	474.975	(4.983.677)	1.458.661	-	14.750.033
Transferler		-	-	-	-	1.458.661	(1.458.661)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	92.157	-	92.157
31 Mart 2011		17.000.000	789.204	10.870	474.975	(3.525.016)	92.157	-	14.842.190
1 Ocak 2012		22.000.000	789.204	10.870	474.975	(3.525.016)	(569.233)	32.893	19.213.693
Sermaye artırımını	14								
Geçmiş yıllar zararlarına transferler	14					(569.233)	569.233		
Azınlık paylarındaki değişim	14								
Toplam kapsamlı (gider)							409.115	(4.504)	404.611
31 Mart 2012		22.000.000	789.204	10.870	474.975	(4.094.249)	409.115	28.389	19.618.304

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.”)

**1 OCAK 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) Konsolide 1 Ocak - 31 Mart 2012	(Sınırlı incelemeden geçmiş) Konsolide olmayan 1 Ocak - 31 Mart 2011
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Net dönem karı/(zararı)		409.115	92.157
Net dönem karını/(zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer (artışı)/ azalışı		230.914	(114.498)
Amortisman ve itfa payları	15	3.045	221
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	12	1.041	3.447
Kullanılmamış izin yükümlülüğü karşılık giderleri	12		931
Portföy yönetim komisyon gider karşılıkları	6		1.350
Faiz gelirleri		(353.184)	(138.115)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi			-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		290.931	(154.507)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklarda azalış		(1.355.645)	(2.449.902)
Alınan faizler		342.329	138.728
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış			(961.628)
Diğer dönen varlıklardaki (artış)		(63.504)	(4.777)
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		18.430	1.034.306
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki artış/(azalış)		(6.869)	(12.304)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit		(774.328)	(2.410.084)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit			-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			-
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi			-
Nakit ve benzeri değerlerdeki net artış		(774.328)	(2.410.084)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	14.001.587	10.853.816
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	13.227.259	8.443.732

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 MART 2012 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 Mart 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 7’dir (31 Aralık 2011: 7).

31 Mart 2012 tarihi ve bu tarihte sona eren ara dönem itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 18 Mayıs 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 MART 2012 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.

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

**31 MART 2012 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)

2.1.3 Netleştirme/mahsup

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

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Grup, 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 Mart 2012 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile, 31 Mart 2012 ara dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu 31 Mart 2011 ara dönemine ait konsolide olmayan 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.

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

31 MART 2012 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)

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.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak hazırlanabilmesi için 31 Mart 2011 tarihli finansal tablolar üzerinde aşağıdaki sınıflandırma işlemleri yapılmıştır:

Gelir tablosu sınıflandırmaları;

	Önceden raporlanan 1 Ocak - 31 Mart 2011	Yeniden sınıflandırmalar	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak - 30 Mart 2011
Satış gelirleri	11.242.384	(11.242.384)	-
Satışların maliyeti (-)	(10.836.152)	10.836.152	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (net)	(45.729)	45.729	-
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler (i)	-	360.503	360.503
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-) (ii)	-	(100.480)	(100.480)
Brüt kar	360.503	(100.480)	260.023
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) (ii)	(100.480)	100.480	-
Genel yönetim giderleri (-)	(167.702)	-	(167.702)
Diğer faaliyet gelirleri	8	-	8
Diğer faaliyet giderleri (-)	(172)	-	(172)
Faaliyet (zararı)/karı	92.157	-	92.157
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	92.157	-	92.157
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)			
- Cari dönem vergi gideri (-)	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	92.157	-	92.157
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	92.157	-	92.157

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

**31 MART 2012 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)

Dipnot 1’de detaylı olarak anlatıldığı üzere 09 Haziran 2011 tarihinde Şirket’in menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsü değiştiğinden Şirket’in kapsamlı gelir tablosunda SPK’nın 2008/16 numaralı haftalık bülteninde yayınlanan menkul kıymet yatırım ortaklıklarına ilişkin özellik arz eden durumlar kapsamından çıkması nedeniyle yeniden düzenlemeler yapılmıştır. Bu yeniden düzenlemeler aşağıdaki sınıflamalardan oluşmaktadır;

- i) 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla satış gelirleri , satışların maliyeti ve esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemlerinden net 360.503 TL tutarındaki sınıflamalar aşağıdaki kalemlere yapılmıştır;
- 31 Mart 2011 tarihli kapsamlı gelir tablosunda, “Satış gelirleri” içerisinde sınıflandırılan 406.232 TL tutarındaki hisse senedi satışları, “Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler” içerisinde, toplam 406.232 TL “hisse senedi satış karı, net” başlığı altında sınıflanmıştır.
 - 138.115 TL tutarındaki ters repo faiz gelirleri, “Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler” içerisinde toplam 138.115 TL “Ters repo faiz gelirleri” başlığı altında sınıflanmıştır.
 - 114.498 TL tutarındaki hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışı, “Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler” içerisinde toplam 114.498 TL “Hisse Senedi gerçekleşmemiş değer artışı” başlığı altında sınıflanmıştır.
 - 298.342 TL tutarındaki önceki yıl reeskont iptalleri, “Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler” içerisinde toplam 298.342 TL “Önceki yıl reeskont iptalleri” başlığı altında sınıflanmıştır.
- ii) 31 Mart 2011 tarihli kapsamlı gelir tablosunda, “Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri” içerisinde sınıflandırılan 100.480 TL tutarındaki portföy yönetim ücreti ve ödenen komisyonlar “Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler” başlığı altında sınıflanmıştır (Dipnot 15).

2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Grup UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

1 Ocak 2012 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2012 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.
- 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.

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

**31 MART 2012 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)

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.
- 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.
- 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 bulundurulmuş 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 MART 2012 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 MART 2012 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 Mart 2012
Toplam dönen varlıklar	323.196
Toplam duran varlıklar	774.905
Toplam varlıklar	1.098.101
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	784.365
Toplam yükümlülükler	784.365
	1 Ocak -
	31 Mart 2012
Satışlar	-
Brüt zarar	-
Net dönem (zararı)	(49.985)

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 MART 2012 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 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 MART 2012 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 MART 2012 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 bulundurulan cari hesap bakiyeleri ile ters repo işlemlerinden alacaklar dikkate almıştır (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 MART 2012 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 oluştuğu 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 Mart 2012 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	297	58
Vadeli mevduat	13.229.235	13.932.760
Vadesiz mevduat	8.582	117.278
Bankalardaki toplam mevduat	13.238.114	14.050.096

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

	Faiz oranı	Vade tarihi	Maliyet	Kayıtlı değer
	% 10,50	30.04.2012	11.560.003	11.569.952
	% 10,00	02.04.2012	1.658.377	1.659.283
			13.218.380	13.229.235

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	297	58
Bankalar	13.226.962	14.001.529
	13.227.259	14.001.587

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Alım satım amaçlı	5.173.788	4.049.057
	5.173.788	4.049.057

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 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsada işlem gören						
hisse senetleri	3.268.732	3.006.820	3.006.820	3.670.292	3.055.650	3.055.650
Devlet tahvilleri	1.056.041	1.066.611	1.066.611	371.798	375.220	375.220
Özel sektör tahvilleri	1.079.929	1.100.357	1.100.357	521.576	526.987	526.987
Borsa yatırım fonları	-	-	-	97.300	91.200	91.200
	5.404.702	5.173.788	5.173.788	4.660.966	4.049.057	4.049.057

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ticari alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 21)	10.151	9.845
Denetim ücreti	-	5.310
Diğer	26.200	2.766
	36.351	17.921

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

8 - STOKLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme stokları (*)	18.922	18.922
	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 2012 açılış bakiyesi	29.305	25.839	546.780	157.658	759.582
Alımlar	-	-	48.030	-	48.030
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Mart 2012 kapanış bakiyesi	29.305	25.839	594.810	157.658	807.612
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(29.305)	(1.474)	-	-	(30.779)
Dönem gideri	-	(1.928)	-	-	(1.928)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Mart 2012 kapanış bakiyesi	(29.305)	(3.402)	0	0	(32.707)
31 Mart 2012 net defter değeri	0	22.437	594.810	157.658	774.905

	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	-	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	29.305	520	-	-	29.825
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(29.305)	(520)	-	-	(29.825)
Dönem gideri	-	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	(29.305)	(520)	-	-	(29.825)
31 Mart 2011 net defter değeri	-	-	-	-	-

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

31 MART 2012 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 Mart 2012	
Maliyet değeri	
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	20.959
Alımlar	
Çıkışlar (-)	
31 Mart 2012 kapanış bakiyesi	20.959
Birikmiş amortismanlar	
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(14.510)
Dönem gideri	(1.117)
Çıkışlar (-)	
31 Mart 2012 kapanış bakiyesi	(15.627)
31 Mart 2012 net defter değeri	5.332

	Yazılımlar
31 Mart 2011	
Maliyet değeri	
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	14.629
Alımlar	-
Çıkışlar (-)	-
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	14.629
Birikmiş amortismanlar	
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(14.039)
Dönem gideri	(221)
Çıkışlar (-)	-
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	(14.260)
31 Mart 2011 net defter değeri	369

11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2012 ve 2011 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 MART 2012 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	10.290	10.290
	10.290	10.290
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	16.897	15.856
	16.897	15.856

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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	10.290	2.900
Dönem içindeki artış	-	7.390
Dönem sonu	10.290	10.290

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 Mart 2012 tarihi itibarıyla 2.805 TL (31 Aralık 2011: 2.732 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	3,70	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 MART 2012 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak 2011	15.856	12.687
Hizmet maliyeti	895	2.876
Faiz maliyeti	146	293
31 Mart 2012	16.897	15.856

13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Diğer dönen varlıklar:		
Verilen avanslar (*)	267.910	271.606
Peşin ödenen vergiler	57.838	97.582
Devreden KDV	56.667	51.254
Verilen depozito ve teminatlar	2.275	2.275
Gelecek aylara ait giderler	13.517	99
Diğer	99.661	-
	497.868	422.816

(*) Verilen avansların 238.176 TL kısmı, “Batı Tarım”ın tarımsal faaliyetlerinde kullanılmak üzere yeni arsa alımı için vermiş olduğu avanstaki oluşmaktadır.

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
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	19.242	31.949
Gider tahakkukları	6.509	671
	25.751	32.620

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

**31 MART 2012 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 2011: 22.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 22.000.000 (31 Aralık 2011: 22.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

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

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 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse (%)	31 Mart 2012 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2011 TL
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	27,62	6.075.661	27,62	6.075.661
Tan Egeli	3,49	768.562	3,49	768.562
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	2,11	463.272	2,01	442.055
Ebru Egeli	0,68	150.000	0,68	150.000
Murat Çilingir	0,00	263	0,00	263
Ersoy Çoban	0,00	2	0,00	2
Diğer /Halka Arz	66,10	14.542.240	66,20	14.563.457
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	22.000.000	100,00	22.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		789.204		789.204
Toplam sermaye		22.789.204		22.789.204

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.

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	474.975	474.975
Geçmiş yıllar zararları	(4.094.249)	(3.525.016)
	3.619.274	(3.050.041)

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.
(eski unvanıyla “Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.”)

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

14 - 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 artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını 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 dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”,

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

Kar payı dağıtımı

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

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

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

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

15 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler		
Hisse senetleri satış karı, net	31.470	406.232
Tahvil, bono satış karı, net	16.442	-
Ters repo faiz gelirleri	77	138.115
Mevduat faiz gelirleri	347.699	-
Kupon faiz gelirleri	5.250	-
Menkul kıymet gerçekleşmemiş değer (azalışı)/artışı	(230.914)	114.498
Önceki yıl reeskont iptalleri	610.401	(298.342)
	780.425	360.503

Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler

Portföy yönetim ücreti (Dipnot 21)	97.634	92.300
Menkul kıymet alım satım komisyonları	374	7.406
Saklama komisyonu	566	774
	98.574	100.480

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

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	124.928	72.103
Danışmanlık giderleri	17.320	13.283
Ulaşım ve konaklama giderleri	22.509	13.838
Destek hizmet giderleri	43.068	22.305
Vergi, resim ve harç giderleri	10.350	4.629
Kira giderleri ve bina yönetim giderleri	14.663	8.340
Müşavirlik giderleri	22.375	6.976
Denetim giderleri	19.824	6.254
Kotasyon gideri	5.500	4.250
Amortisman ve itfa payı giderleri	3.045	221
Haberleşme giderleri	1.168	1.247
Diğer faaliyet giderleri	4.816	14.256
Toplam faaliyet giderleri	289.566	167.702

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Diğer faaliyetlerden gelirler		
Diğer gelirler	11.250	8
	11.250	8
Diğer faaliyetlerden giderler		
Diğer Giderler	-	172
	-	172

18 - FİNANSAL GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Diğer faiz gelirleri	1.249	-
	1.249	-
Kambiyo zararları (-)	(173)	-
	(173)	-

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 MART 2012 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 dağıtımını 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 dağıtılabılır 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 MART 2012 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 Mart 2012	31 Mart 2011
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	409.115	92.157
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	22.000.000	17.000.000
Hisse başına (zarar)/kar (Hisse başına 1 TL olarak)	0,0186	0,01
Toplam kapsamlı (gider)/gelir	409.115	92.157
Kapsamlı gelir için hisse başına (zarar)/kar (Hisse başına 1 TL olarak)	0,0186	0,01

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bilançoda ilişkili şirketlerle ilgili bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Ticari borçlar		
Egeli& Co Portföy Yönetim A.Ş. (*)	10.151	1.350
	10.151	1.350

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

b. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içerisinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim komisyonları		
Egeli& Co Portföy Yönetim A.Ş. (**)	97.634	92.301
	97.634	92.301

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

İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler

Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (***)	43.067	22.305
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (****)	8.952	8.340
	52.019	30.645

(***) 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	52.531	26.312
	52.531	26.312

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 Mart 2012	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	36.351	-	13.187.817	5.173.788
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	36.351	-	13.187.817	5.173.788

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

31 MART 2012 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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

	31 Mart 2012				
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	13.229.235	-	-	8.879	13.238.114
Finansal yatırımlar	-	-	-	5.173.788	5.173.788
Stoklar	-	-	-	18.922	18.922
Diğer dönen varlıklar	497.868	-	-	-	497.868
Maddi duran varlıklar	-	-	-	774.905	774.905
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	5.332	5.332
Toplam varlıklar	13.727.103	-	-	5.981.826	19.708.929
Ticari borçlar	-	36.351	-	-	36.351
Diğer borçlar	1.336	-	-	-	1.336
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	10.290	-	10.290
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	25.751	-	-	25.751
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	-	16.897	16.897
Toplam kaynaklar	1.336	62.102	10.290	16.897	90.625
Net likidite fazlası/(açığı)	13.725.767	(62.102)	(10.290)	5.964.929	19.618.304

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

31 MART 2012 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				Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Vadesiz	
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

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 Mart 2012 ve 2011 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup’un faiz oranı değişimlerine duyarlı değişken faizli varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Grup’un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 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 MART 2012 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 Mart 2012 tarihi itibarıyla 26.191 TL (31 Aralık 2011: 314.685 TL) artış/azalış oluşmaktadır

d. Sermaye yönetimi

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

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 MART 2012 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 Mart 2012 ve 2011 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 Mart 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	5.173.788		
	5.173.788		
31 Aralık 2011	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	4.049.057		
	4.140.257		

24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

02 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Olağan Ortaklar Genel Kurul toplantısında Seri: IV, No: 56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'e uyum sağlanması amacıyla ve sair SPK düzenlemeleri çerçevesinde şirket ana sözleşmesinin 5, 12, 13, 15, 25 maddesinin değiştirilmesine ve 35. maddenin eklenmesine karar verilmiştir.

02 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Olağan Ortaklar Genel Kurul “Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Hisse Senetleri Geri Alım Programı” kabul edilmiştir.

Şirketin sermayesine %90,99 oranında iştirak ettiği Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.’nin Olağan genel Kurul Toplantısında 500.000.-TL’lik sermayesinin 1.500.000.-TL’lik artışla 2.000.000.-TL’ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Artırılan sermayenin iştirak payına isabet eden kısmı Şirket tarafından karşılanacaktır.

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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.

.....