

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 DÖNEMİNE AİT  
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM RAPORU**

## ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

### Giriş

1. Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2014 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of  
PricewaterhouseCoopers

Talar Gfll, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 18 Ağustos 2014

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

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER                                                                                     | SAYFA |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU .....                                                                    | 1-2   |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....                                            | 3     |
| ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....                                                               | 4     |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU.....                                                                         | 5     |
| ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....                                  | 5-40  |
| 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                              | 6     |
| 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....                                             | 7-19  |
| 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....                                                               | 19-20 |
| 4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....                                                                      | 20-21 |
| 5 TİCARİ BORÇLAR .....                                                                          | 22    |
| 6 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                           | 22    |
| 7 DİĞER ALACAKLAR .....                                                                         | 22    |
| 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....                                                                    | 23    |
| 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                                           | 24    |
| 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                        | 25    |
| 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR .....                                     | 26-27 |
| 12 ÖZKAYNAKLAR.....                                                                             | 28-29 |
| 13 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....                                                                | 30    |
| 14 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER .....                                               | 30    |
| 15 FİNANSMAN GİDERLERİ.....                                                                     | 31    |
| 16 VERGİLER .....                                                                               | 31    |
| 17 PAY BAŞINA KAZANÇ .....                                                                      | 31    |
| 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                            | 32-33 |
| 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....                            | 34-36 |
| 20 FİNANSAL ARAÇLAR .....                                                                       | 36-38 |
| 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....                                                      | 38    |
| EK DİPNOT : PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUM<br>KONTROLÜ..... | 39-40 |

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

## SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

|                                                     | Dipnot<br>referansları | (Sınırlı<br>denetimden<br>geçmiş)<br>Cari dönem<br>30 Haziran 2014 | Yeniden<br>düzenlenmiş (*)<br>(Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş)<br>Geçmiş dönem<br>31 Aralık 2013 |
|-----------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                    |                        |                                                                    |                                                                                                    |
| <b>Dönen varlıklar</b>                              |                        |                                                                    |                                                                                                    |
| Nakit ve nakit benzerleri                           | 3                      | 29.419                                                             | 3.461.006                                                                                          |
| Diğer alacaklar                                     | 7                      | 210.691                                                            | 210.226                                                                                            |
| <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>         | 7, 18                  | 152.569                                                            | 105.369                                                                                            |
| <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i> |                        | 58.122                                                             | 104.857                                                                                            |
| Diğer dönen varlıklar                               | 6                      | 78.671                                                             | 54.924                                                                                             |
| <b>Toplam dönen varlıklar</b>                       |                        | <b>318.781</b>                                                     | <b>3.726.156</b>                                                                                   |
| <b>Duran varlıklar</b>                              |                        |                                                                    |                                                                                                    |
| Finansal yatırımlar                                 | 4                      | 36.143.778                                                         | 28.194.999                                                                                         |
| Diğer alacaklar                                     | 7                      | 7.579.905                                                          | 4.713.396                                                                                          |
| <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>         | 7, 18                  | 7.579.905                                                          | 4.713.396                                                                                          |
| Maddi duran varlıklar                               | 8                      | -                                                                  | -                                                                                                  |
| Maddi olmayan duran varlıklar                       | 9                      | -                                                                  | 1.639                                                                                              |
| Diğer duran varlıklar                               |                        | 3.179                                                              | 898                                                                                                |
| <b>Toplam duran varlıklar</b>                       |                        | <b>43.726.862</b>                                                  | <b>32.910.932</b>                                                                                  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                             |                        | <b>44.045.643</b>                                                  | <b>36.637.088</b>                                                                                  |

(\*) Dipnot 2.1.5.

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem finansal tablolarının tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

## SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

|                                                                                                 | Dipnot<br>referansları | (Sınırlı<br>denetimden<br>geçmiş)<br>Cari dönem<br>30 Haziran 2014 | Yeniden<br>düzenlenmiş (*)<br>(Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş)<br>Geçmiş dönem<br>31 Aralık 2013 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                                |                        |                                                                    |                                                                                                    |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                                                |                        |                                                                    |                                                                                                    |
| Ticari borçlar                                                                                  | 5                      | 73.029                                                             | 18.281                                                                                             |
| <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>                                                        | 5, 18                  | 63.991                                                             | 14.475                                                                                             |
| <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>                                                |                        | 9.038                                                              | 3.806                                                                                              |
| Kısa vadeli karşılıklar                                                                         | 11                     | 5.435                                                              | 21.661                                                                                             |
| <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin<br/>kısa vadeli karşılıklar</i>                       | 11                     | 5.435                                                              | 21.661                                                                                             |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                                                                 | 6                      | 16.790                                                             | 52.036                                                                                             |
| <b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>                                                         |                        | <b>95.254</b>                                                      | <b>91.978</b>                                                                                      |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                                                                |                        |                                                                    |                                                                                                    |
| Uzun vadeli karşılıklar                                                                         | 11                     | 8.294                                                              | 34.941                                                                                             |
| <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin<br/>uzun vadeli karşılıklar</i>                       | 11                     | 8.294                                                              | 34.941                                                                                             |
| <b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>                                                         |                        | <b>8.294</b>                                                       | <b>34.941</b>                                                                                      |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                                              |                        |                                                                    |                                                                                                    |
| Ödenmiş sermaye                                                                                 | 12                     | 22.000.000                                                         | 22.000.000                                                                                         |
| Sermaye düzeltmesi farkları                                                                     | 12                     | 789.204                                                            | 789.204                                                                                            |
| Paylara ilişkin primler                                                                         |                        | 10.870                                                             | 10.870                                                                                             |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak<br>birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler |                        | (9.151)                                                            | (2.557)                                                                                            |
| <i>Aktüeryal kayıplar (-)</i>                                                                   |                        | (9.151)                                                            | (2.557)                                                                                            |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                                                             | 12                     | 474.975                                                            | 474.975                                                                                            |
| Geçmiş yıllar karları/(zararları)                                                               | 12                     | 13.237.677                                                         | (3.187.532)                                                                                        |
| Net dönem karı                                                                                  |                        | 7.438.520                                                          | 16.425.209                                                                                         |
| <b>Toplam özkaynaklar</b>                                                                       |                        | <b>43.942.095</b>                                                  | <b>36.510.169</b>                                                                                  |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                                                                         |                        | <b>44.045.643</b>                                                  | <b>36.637.088</b>                                                                                  |

(\*) Dipnot 2.1.5.

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

## SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

|                                                                                  | Dipnot | (Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2014 | (Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2014 | Yeniden Düzenlenmiş(*) (Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2013 | Yeniden Düzenlenmiş(*) (Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2013 |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kar veya zarar</b>                                                            |        |                                                      |                                                       |                                                                             |                                                                                |
| Hasılat                                                                          |        | -                                                    | -                                                     | -                                                                           | -                                                                              |
| Satışların maliyeti (-)                                                          |        | -                                                    | -                                                     | -                                                                           | -                                                                              |
| <b>Brüt kar</b>                                                                  |        |                                                      |                                                       |                                                                             |                                                                                |
| Genel yönetim giderleri (-)                                                      | 13     | (449.575)                                            | (216.454)                                             | (632.905)                                                                   | (376.241)                                                                      |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                               | 14     | 8.155.592                                            | 6.737.452                                             | 419.459                                                                     | 78.695                                                                         |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)                                           | 14     | (267.095)                                            | 436.740                                               | (2.500.678)                                                                 | (1.613.275)                                                                    |
| <b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>                                               |        | <b>7.438.922</b>                                     | <b>6.957.738</b>                                      | <b>(2.714.124)</b>                                                          | <b>(1.910.821)</b>                                                             |
| Finansman giderleri (-)                                                          | 11, 15 | (402)                                                | (214)                                                 | (872)                                                                       | (872)                                                                          |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)</b>                           |        | <b>7.438.520</b>                                     | <b>6.957.524</b>                                      | <b>(2.714.996)</b>                                                          | <b>(1.911.693)</b>                                                             |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri</b>                                |        |                                                      |                                                       |                                                                             |                                                                                |
| - Cari dönem vergi gideri/geliri                                                 |        | -                                                    | -                                                     | -                                                                           | -                                                                              |
| - Ertelenmiş vergi gideri/geliri                                                 |        | -                                                    | -                                                     | -                                                                           | -                                                                              |
| <b>Sürdürülen faaliyetler net dönem kar/(zararı)</b>                             |        | <b>7.438.520</b>                                     | <b>6.957.524</b>                                      | <b>(2.714.996)</b>                                                          | <b>(1.911.693)</b>                                                             |
| Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp) (1 TL nominal paya karşılık) | 17     | 0,3381                                               | 0,3163                                                | (0,1234)                                                                    | (0,0869)                                                                       |
| <b>Diğer kapsamlı gelir/gider</b>                                                |        |                                                      |                                                       |                                                                             |                                                                                |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:</b>                         |        |                                                      |                                                       |                                                                             |                                                                                |
| Aktüeryal (kayıplar)/kazançlar                                                   | 11     | (6.594)                                              | 201                                                   | (1.999)                                                                     | (1.999)                                                                        |
| <b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>                                             |        | <b>7.431.926</b>                                     | <b>6.957.725</b>                                      | <b>(2.716.995)</b>                                                          | <b>(1.913.692)</b>                                                             |

(\*) Dipnot 2.1.5.

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

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

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

|                                                                   | Sınırlı denetimden geçmiş (Yeniden düzenlenmiş) (*) |                             |                         |                    |                                     |                             |                          |                          |                     |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|
|                                                                   | Ödenmiş sermaye                                     | Sermaye düzeltmesi farkları | Paylara ilişkin primler | Aktüeryal kayıplar | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar zararları (-) | Net dönem (zararı)/ karı | Ana ortaklık dışı paylar | Toplam öz kaynaklar |
| <b>1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler (önceden raporlanan)</b>      | <b>22.000.000</b>                                   | <b>789.204</b>              | <b>10.870</b>           | -                  | <b>474.975</b>                      | <b>(4.116.030)</b>          | <b>(419.459)</b>         | <b>135.451</b>           | <b>18.875.011</b>   |
| Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler (*) | -                                                   | -                           | -                       | -                  | -                                   | 145.781                     | 1.202.176                | (135.451)                | 1.212.506           |
| <b>1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler (yeniden düzenlenmiş)</b>     | <b>22.000.000</b>                                   | <b>789.204</b>              | <b>10.870</b>           | -                  | <b>474.975</b>                      | <b>(3.970.249)</b>          | <b>782.717</b>           | -                        | <b>20.087.517</b>   |
| Transferler                                                       | -                                                   | -                           | -                       | -                  | -                                   | 782.717                     | (782.717)                | -                        | -                   |
| Toplam kapsamlı gider (-)                                         | -                                                   | -                           | -                       | (1.999)            | -                                   | -                           | (2.714.996)              | -                        | (2.716.995)         |
| <b>30 Haziran 2013 itibarıyla bakiyeler</b>                       | <b>22.000.000</b>                                   | <b>789.204</b>              | <b>10.870</b>           | <b>(1.999)</b>     | <b>474.975</b>                      | <b>(3.187.532)</b>          | <b>(2.714.996)</b>       | -                        | <b>17.370.522</b>   |

|                                                                   | Sınırlı denetimden geçmiş |                             |                         |                                 |                                     |                                    |                          |                          |                     |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|
|                                                                   | Ödenmiş sermaye           | Sermaye düzeltmesi farkları | Paylara ilişkin primler | Aktüeryal kazançlar/ (kayıplar) | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar (zararları)/ karları | Net dönem (zararı)/ karı | Ana ortaklık dışı paylar | Toplam öz kaynaklar |
| <b>1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler (önceden raporlanan)</b>      | <b>22.000.000</b>         | <b>789.204</b>              | <b>10.870</b>           | <b>8.741</b>                    | <b>474.975</b>                      | <b>(4.760.038)</b>                 | <b>(2.578.140)</b>       | -                        | <b>15.945.612</b>   |
| Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler (*) | -                         | -                           | -                       | (11.298)                        | -                                   | 1.572.506                          | 19.003.349               | -                        | 20.564.557          |
| <b>1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler (yeniden düzenlenmiş)</b>     | <b>22.000.000</b>         | <b>789.204</b>              | <b>10.870</b>           | <b>(2.557)</b>                  | <b>474.975</b>                      | <b>(3.187.532)</b>                 | <b>16.425.209</b>        | -                        | <b>36.510.169</b>   |
| Transferler                                                       | -                         | -                           | -                       | -                               | -                                   | 16.425.209                         | (16.425.209)             | -                        | -                   |
| Toplam kapsamlı gelir                                             | -                         | -                           | -                       | (6.594)                         | -                                   | -                                  | 7.438.520                | -                        | 7.431.926           |
| <b>30 Haziran 2014 itibarıyla bakiyeler</b>                       | <b>22.000.000</b>         | <b>789.204</b>              | <b>10.870</b>           | <b>(9.151)</b>                  | <b>474.975</b>                      | <b>13.237.677</b>                  | <b>7.438.520</b>         | -                        | <b>43.942.095</b>   |

(\*) Dipnot 2.1.5.

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

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

## SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014

### ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|                                                                                                                     | Dipnot   | (Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2014 | Yeniden Düzenlenmiş (*) (Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2013 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| <b>İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                                      |          |                                                      |                                                                              |
| Dönem karı/(zararı)                                                                                                 |          | 7.438.520                                            | (2.714.996)                                                                  |
| <b>Dönem karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                                          |          |                                                      |                                                                              |
| Reeskont giderlerine ilişkin düzeltmeler                                                                            | 14       | 39.280                                               | 8.652                                                                        |
| Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler                                                                   | 9        | 1.639                                                | 1.056                                                                        |
| Faiz gelir/giderlerine ilişkin düzeltmeler                                                                          |          | 10.221                                               | (3.295)                                                                      |
| Karşılıklarla ilgili düzeltmeler                                                                                    |          | (15.167)                                             | 3.578                                                                        |
| Gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları ile ilgili düzeltmeler                                                   | 14       | (7.948.779)                                          | 2.210.705                                                                    |
|                                                                                                                     |          | <b>(474.286)</b>                                     | <b>(494.300)</b>                                                             |
| <b>İşletme sermayesindeki gerçekleşen değişimler</b>                                                                |          |                                                      |                                                                              |
| Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler                                                                       |          | 54.748                                               | 26.648                                                                       |
| Diğer varlık ve yükümlülüklerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                                 |          | (61.274)                                             | 106.191                                                                      |
| Diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler                                                                      |          | (2.906.254)                                          | (496.348)                                                                    |
| Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri |          | -                                                    | 4.358.456                                                                    |
| Kıdem tazminatı ödemeleri (-)                                                                                       | 11       | (34.702)                                             | -                                                                            |
| <b>İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit</b>                                                       |          | <b>(3.421.768)</b>                                   | <b>3.500.647</b>                                                             |
| <b>Nakit ve benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış</b>                                                             |          | <b>(3.421.768)</b>                                   | <b>3.500.647</b>                                                             |
| <b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>                                                                         |          | <b>3.451.180</b>                                     | <b>2.170.959</b>                                                             |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>                                                                         | <b>3</b> | <b>29.412</b>                                        | <b>5.671.606</b>                                                             |

(\*) Dipnot 2.1.5.

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



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

## 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”) 19 Ekim 1994 tarihinde İstanbul’da tescil ve ilan olunarak kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile işigal etmek üzere 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 Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) 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: 4 Daire:12-13 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye’dedir.

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

#### **Bağlı ortaklıklar**

#### **Faaliyet konusu**

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

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

(\*) 3 Temmuz 2013 tarihinde, Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama Sanayi Ticaret Ltd. Şti.’nin unvanı nev’i değişikliği sonucunda Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş. olarak değişmiştir.

#### **İş ortaklığı**

#### **Faaliyet konusu**

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

Organik süt sığırcılığı ve süt satışı

Şirket’in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 1’dir (31 Aralık 2013: 3).

30 Haziran 2014 tarihi ve bu tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 18 Ağustos 2014 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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

## 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

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

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

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

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

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

##### 2.1.2 Netleştirme/mahsup

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

##### 2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

##### 2.1.4 Kullanılan para birimi

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

##### 2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

###### Finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

###### *Yeniden düzenlemenin nedeni*

31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)'de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi Şirket'in söz konusu tebliğde tanımlanan "yatırım işletmesi" kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, ilgili tebliğde yatırım işletmelerine tanınan konsolidasyona ilişkin istisna kapsamında, Şirket, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren başlamak üzere, konsolide finansal tablo hazırlamamış ve bu kapsamda; geçmiş dönemlerde kontrolünü elinde bulundurduğu ve konsolide ettiği bağlı ortaklıkları Batı Tarım ve Doğa Tarım'ı konsolide etmeyerek, söz konusu bağlı ortaklıkları, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflamıştır. Aynı tebliğ kapsamında, Şirket'in geçmiş dönemlerde özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olduğu iş ortaklığı Tolina Tarım, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflanmıştır. Söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkileri geçmişe yönelik olarak düzeltilmiştir. Bu düzeltmenin 1 Ocak - 30 Haziran 2013 ara hesap dönemi için hazırlanan kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan finansal durum tablosu üzerindeki etkileri aşağıda sunulmuştur (Dipnot 4):

|                                                                            | <i>Önceden Raporlanan</i><br><b>1 Ocak - 30 Haziran 2013</b> | <b>Düzeltilmeler</b> | <i>Yeniden düzenlenmiş</i><br><b>1 Ocak - 30 Haziran 2013</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------|
| Hasılat                                                                    | 1.949.411                                                    | (1.949.411)          | -                                                             |
| Satışların maliyeti (-)                                                    | (1.442.169)                                                  | 1.442.169            | -                                                             |
| <b>Brüt kar</b>                                                            | <b>507.242</b>                                               | <b>(507.242)</b>     | -                                                             |
| Genel yönetim giderleri (-)                                                | (1.146.753)                                                  | 513.848              | (632.905)                                                     |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                         | 54.034                                                       | 365.425              | 419.459                                                       |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)                                     | (27.398)                                                     | (2.473.280)          | (2.500.678)                                                   |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığının zararındaki paylar (-) | 100.623                                                      | (100.623)            | -                                                             |
| <b>Esas faaliyet zararı (-)</b>                                            | <b>(512.252)</b>                                             | <b>(2.201.872)</b>   | <b>(2.714.124)</b>                                            |
| Finansman giderleri                                                        | -                                                            | (872)                | (872)                                                         |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zarar (-)</b>                       | <b>(512.252)</b>                                             | <b>(2.202.744)</b>   | <b>(2.714.996)</b>                                            |
| Ertelenmiş vergi geliri                                                    | 35.524                                                       | (35.524)             | -                                                             |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem zararı (-)</b>                             | <b>(476.728)</b>                                             | <b>(2.238.268)</b>   | <b>(2.714.996)</b>                                            |

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

## 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

|                                                  | <i>Önceden<br/>Raporlanan<br/>31 Aralık 2013</i> | <i>Düzeltilmeler</i> | <i>Yeniden<br/>Düzenlenmiş<br/>31 Aralık 2013</i> |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                        | 3.942.919                                        | (481.913)            | 3.461.006                                         |
| Ticari alacaklar                                 | 501.114                                          | (501.114)            | -                                                 |
| Diğer alacaklar                                  | 460.271                                          | (250.045)            | 210.226                                           |
| Stoklar                                          | 1.216.558                                        | (1.216.558)          | -                                                 |
| Peşin ödenmiş giderler                           | 27.667                                           | (27.667)             | -                                                 |
| Canlı varlıklar                                  | 103.950                                          | (103.950)            | -                                                 |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar           | 49.142                                           | (49.142)             | -                                                 |
| Diğer dönen varlıklar                            | 1.153.023                                        | (1.098.099)          | 54.924                                            |
| <b>Toplam dönen varlıklar</b>                    | <b>7.454.644</b>                                 | <b>(3.728.488)</b>   | <b>3.726.156</b>                                  |
| Finansal yatırımlar                              | -                                                | 28.194.999           | 28.194.999                                        |
| Diğer alacaklar                                  | -                                                | 4.713.396            | 4.713.396                                         |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar   | 1.416.693                                        | (1.416.693)          | -                                                 |
| Canlı varlıklar                                  | 2.401.159                                        | (2.401.159)          | -                                                 |
| Maddi duran varlıklar                            | 6.691.887                                        | (6.691.887)          | -                                                 |
| Şerefiye                                         | 1.479.925                                        | (1.479.925)          | -                                                 |
| Maddi olmayan duran varlıklar                    | 1.639                                            | -                    | 1.639                                             |
| Diğer duran varlıklar                            | 328.651                                          | (327.753)            | 898                                               |
| Ertelenmiş vergi varlığı                         | 34.334                                           | (34.334)             | -                                                 |
| <b>Toplam duran varlıklar</b>                    | <b>12.354.288</b>                                | <b>20.556.644</b>    | <b>32.910.932</b>                                 |
| <b>Toplam varlıklar</b>                          | <b>19.808.932</b>                                | <b>16.828.156</b>    | <b>36.637.088</b>                                 |
| Kısa vadeli borçlanmalar                         | 66.750                                           | (66.750)             | -                                                 |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | 668.400                                          | (668.400)            | -                                                 |
| Ticari borçlar                                   | 590.191                                          | (571.910)            | 18.281                                            |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 52.398                                           | (52.398)             | -                                                 |
| Diğer borçlar                                    | 71.188                                           | (71.188)             | -                                                 |
| Kısa vadeli karşılıklar                          | 21.661                                           | -                    | 21.661                                            |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                  | 83.181                                           | (31.145)             | 52.036                                            |
| <b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>          | <b>1.553.769</b>                                 | <b>(1.461.791)</b>   | <b>91.978</b>                                     |
| Uzun vadeli borçlanmalar                         | 2.248.715                                        | (2.248.715)          | -                                                 |
| Uzun vadeli karşılıklar                          | 60.836                                           | (25.895)             | 34.941                                            |
| <b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>          | <b>2.309.551</b>                                 | <b>(2.274.610)</b>   | <b>34.941</b>                                     |
| Ödenmiş sermaye                                  | 22.000.000                                       | -                    | 22.000.000                                        |
| Sermaye düzeltmesi farkları                      | 789.204                                          | -                    | 789.204                                           |
| Paylara ilişkin primler                          | 10.870                                           | -                    | 10.870                                            |
| Aktüeryal kazançlar/(kayıplar)                   | 8.741                                            | (11.298)             | (2.557)                                           |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler              | 474.975                                          | -                    | 474.975                                           |
| Geçmiş yıllar zararları (-)                      | (4.760.038)                                      | 1.572.506            | (3.187.532)                                       |
| Net dönem (zararı)/karı                          | (2.578.140)                                      | 19.003.349           | 16.425.209                                        |
| <b>Toplam özkaynaklar</b>                        | <b>15.945.612</b>                                | <b>20.564.557</b>    | <b>36.510.169</b>                                 |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                          | <b>19.808.932</b>                                | <b>16.828.156</b>    | <b>36.637.088</b>                                 |

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

###### a) Yeni ya da değiştirilmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

##### 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32’deki değişiklik, “Finansal Araçlar”: “Varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 “Finansal Araçlar: Sunum” uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 27’deki değişiklik, “Konsolide finansal tablolar”: ‘İştiraklerin konsolidasyonunda istisnalar’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, “Yatırım İşletmesi” tanımını karşılayan bazı farklı karakterdeki işletmelerin konsolide edilmesi yerine gerçeğe uygun değerlerinden muhasebeleştirilip, gerçeğe uygun değer farklarının ise gelir tablosu ile ilişkilendirilmesini içermektedir.
- TMS 36’daki değişiklik, “Varlıklarda değer düşüklüğü”: ‘Geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39’daki değişiklik, “Finansal Araçlar”: ‘Muhasebeleştirilme ve ölçüm’ - ‘türev araçların yenilenmesi’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- TFRYK 21 - TMS 37, “Zorunlu vergiler”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. “Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar” üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

##### b) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Temmuz 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış Fayda Planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
  - TFRS 9, Finansal Araçlar: TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
  - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS 11'deki değişiklik, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ticari faaliyet oluşturmuş bir müşterek ortaklıktan iktisap edilen hisselerin nasıl muhasebeleştirileceği konusunda yol göstermektedir.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklikler, "Maddi duran varlıklar", "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa paylarının hesaplanmasında kullanılan hasılat merkezli yöntem ortadan kaldırılmıştır.

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

- TFRS 14, “Düzenleyici Erteleme Hesapları”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Tarife uygulamasını kullanan işletmelere ilk kez uluslararası finansal raporlama standartlarını uygularken daha önce kullandığı muhasebe standartlarına göre uygulamış oldukları muhasebe politikalarına devam etme hakkı vermektedir.
- TFRS 15, “Müşteri kontratlarından doğan hasılat”, 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart ile Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ve Amerika Muhasebe Standartları Kurulu birlikte çalışarak hasılat standartları üzerinde yeknasaklığı sağlamayı ve mali tablo okuyucularına işlemin; içeriği, tutarı, zamanı ile hasılatın belirsizliği ve müşteri kontratlarından doğan hasılatın nakit akışıyla ilgili bilgi sunmayı amaçlamaktadır. Bu standart ile hasılatın muhasebeleştirilmesinde; kazanç yönteminden, kontrolün transferini esas alan varlık-yükümlülük yöntemine geçilmesi amaçlanmaktadır.
- TFRS 9 “Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39’daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir. Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS 9’daki değişiklik, “Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi”. 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

##### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

##### 2.4.1 Bağı ortaklıklar ve iş ortaklığı

###### *İş ortaklığı*

İş ortaklığı, Şirket ile bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Şirket, bu müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden ve ilişkili tarafların sahip olduğu paylara ait oy haklarını onlar adına kullanma yetkisinden yararlanarak sağlamaktadır.

Şirket, 16 Ekim 2012 tarihinde 1.815.000 TL nominal sermayeli Tolina Tarım Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'ne sermaye artırımını yoluyla %43,58 oranıyla ortak olarak, 1.401 adet hisseyi (1 adedi bedelsiz) 1.400.000 TL bedelle satın almıştır. Tolina Tarım, organik süt sığırcılığı ve süt satışı faaliyetiyle uğraşmaktadır.

Sermaye iştiraki yoluyla yapılan satın alma işlemi sonrasında nevi değiştiren "Tolina Tarım" bütün malvarlığıyla 18 Ocak 2013 tarihinde Anonim Şirket statüsüne dönüşmüştür. Yeni şirketin sermayesi 3.215.000 TL'dir. 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla iş ortaklığının oy hakları ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

| <b>İş ortaklığının adı</b> | <b>Şirket'in doğrudan oy hakkı</b> | <b>Toplam oy hakkı</b> | <b>Etkin ortaklık oranı</b> |
|----------------------------|------------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Tolina Tarım               | %43,58                             | %43,58                 | %43,58                      |

31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)'de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi Şirket'in söz konusu tebliğde tanımlanan "yatırım işletmesi" kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, Şirket'in geçmiş dönemlerde özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olduğu iş ortaklığı Tolina Tarım, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflanmıştır. Söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkileri geçmişe yönelik olarak düzeltilmiştir (Dipnot 2.1.5 ve 4).

###### *Bağı ortaklıklar*

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

Şirket'in kontrolünü elinde bulundurduğu bağı ortaklıkları Batı Tarım ve Doğa Tarım'ın hisselerinin 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla %100'üne sahiptir.



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

### **30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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

Batı Tarım, 30 Mart 2011 tarihinde Şirket’in ilişkili tarafı olan Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. tarafından %99,99 oranında 499.960 TL sermaye payı ile toplam 500.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket, 15 Haziran 2011 tarihinde, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.’nin Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.’de sahip olduğu 454.960 TL nominal değerli, 454.960 adet hisseyi toplam 463.425 TL bedelle satın almıştır. Şirket, 27 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 180.000 TL karşılığı %9,01 oranındaki Batı Tarım nominal hissesini, 189.552 TL bedelle satın alarak Batı Tarım’ın %100’lük hissesine sahip olmuştur.

Doğa Tarım, 21 Eylül 2010 tarihinde büyükbaş hayvan ve süt besiciliği faaliyetlerinde bulunmak üzere Denizli ilinde kurulmuştur. Doğa Tarım 600 baş sağmal hayvan bulundurma ruhsatına sahip olup süt üretimi gerçekleştirmektedir. Şirket, 27 Haziran 2012 tarihinde Doğa Tarım’ın 450.250 TL nominal değerli, 1.801 adet hissesini 3.203.837 TL bedelle satın almıştır. Şirket 3 Temmuz 2013 tarihinde 27 Haziran 2012 tarihli Hisse Devri Sözleşmesine Ek Sözleşmeye istinaden şirket sermayesinin geri kalan %9,95’ine karşılık gelen 49.750 TL nominal değerli 49.750 adet hisseyi 360.000 TL bedelle satın almıştır.

31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)’de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi Şirket’in söz konusu tebliğde tanımlanan “yatırım işletmesi” kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, ilgili tebliğde yatırım işletmelerine tanınan konsolidasyona ilişkin istisna kapsamında, Şirket, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren başlamak üzere, konsolide finansal tablo hazırlamamış ve bu kapsamda; geçmiş dönemlerde kontrolünü elinde bulundurduğu ve konsolide ettiği bağlı ortaklıkları Batı Tarım ve Doğa Tarım’ı konsolide etmeyerek, söz konusu bağlı ortaklıkları, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflamıştır. Söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkileri geçmişe yönelik olarak düzeltilmiştir (Dipnot 2.1.5 ve 4).

##### **2.4.2 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (tarım sektöründe girişim sermayesi portföyü oluşturmak) yürütmekte olduğundan 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

###### 2.4.3 Finansal Varlıklar

Şirket, bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığını “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

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

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

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

###### *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.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyet gelirleri hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kapsamlı gelir tablosunda “Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelir/giderleri” hesabına dahil edilmiştir.

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

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

###### 2.4.4 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.

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

### **30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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

###### **2.4.5 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.

###### **2.4.6 Yabancı para işlemleri**

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

###### **2.4.7 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 tabi tutulmuştur (Dipnot 8).

###### **2.4.8 Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım maliyetlerinden 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 9).

###### **2.4.9 Varlıklarda değer düşüklüğü**

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

###### **2.4.10 Hasılatın tanınması**

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirlerini dağıtım tarihi itibarıyla gelir kaydeder. Reeskont gelirleri/giderleri ise değerlendirme tarihi itibarıyla gelir/gider kaydedilir.

###### **2.4.11 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 faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler hesabına yansıtılmaktadır (Dipnot 14).

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

###### 2.4.12 Vergi

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

###### 2.4.13 İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları, iştirakleri, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıkları, grup şirketleri ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 18).

###### 2.4.14 Sermaye ve temettüleri

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

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı "Hisse Senedi İhraç Primleri" olarak öz kaynaklarda muhasebeleştirilmektedir.

###### 2.4.15 Nakit akış tablosu

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

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

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

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

###### 2.4.16 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

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

### **30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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

###### **2.4.17 Çalışanlara sağlanan faydalar**

Şirket, kıdem tazminatı yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda sırasıyla "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket'in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır (Dipnot 11).

###### **2.4.18 Nakit ve nakit benzerleri**

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

###### **2.4.19 Pay başına kazanç**

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

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç/(kayıp) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır (Dipnot 17).

###### **2.4.20 Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

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

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

Finansal tablolara "Ek Dipnot"ta yer alan bilgiler Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama dönemlerinde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerlerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda açıklanmıştır:

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

Hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının gerçeğe uygun değerleri, serbest nakit akımlarının ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır. Gerçeğe uygun değer hesaplaması yönetim tarafından onaylanan projeksiyonlara dayanmakta olup; projeksiyon dönemi büyüme ve karlılık oranları, iskonto oranı ve projeksiyon dönemi sonrası tahmini nakit akımlarını hesaplamak için kullanılan büyüme oranına karşı duyarlıdır. Hesaplama kullanılan iskonto oranları mevcut piyasa koşullarının değerlendirilmesine göre belirlenmiştir. Kullanılan iskonto oranı (ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Doğa Tarım için %11,81 - %13,25 (31 Aralık 2013: %12,62 - %14,06), Batı Tarım için %10,66 - %11,81 (31 Aralık 2013: %12,62 - %12,99), Tolina Tarım içinse %11,81 - %14,04 (31 Aralık 2013: %12,62 - %14,80) aralığında olup, projeksiyon dönemi sonrasındaki dönemlerde oluşacak nakit akımlarını tahmin edebilmek tüm bağlı ortaklık ve iştiraklere ilişkin gerçeğe uygun değer hesaplamalarında sabit büyüme oranı olarak %3 kullanılmıştır. Söz konusu değerlendirme çalışması, iskonto ve sabit büyüme oranı dışında, gelecekte piyasada oluşacak süt, hayvan ve yem fiyatları, sürüyü oluşturan hayvanların kompozisyonu, hayvanların süt verimliliği, sürüdeki hayvan sayısı ve devlet teşvik ve yardımları gibi birçok faktöre ilişkin tahminleri içermektedir ve söz konusu faktörlerdeki değişikliklere karşı duyarlıdır (Dipnot 2.1.5 ve 4).

#### DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                                 | 30 Haziran 2014 | 31 Aralık 2013   |
|---------------------------------|-----------------|------------------|
| Bankalardaki vadeli mevduatlar  | 27.010          | 3.459.062        |
| Bankalardaki vadesiz mevduatlar | 2.409           | 1.944            |
|                                 | <b>29.419</b>   | <b>3.461.006</b> |

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir.

| Faiz oranı (%) | Vade tarihi   | Maliyet | Kayıtlı değer |
|----------------|---------------|---------|---------------|
| 9,00           | 1 Temmuz 2014 | 27.003  | 27.010        |

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir.

| Faiz oranı (%) | Vade tarihi  | Maliyet          | Kayıtlı değer    |
|----------------|--------------|------------------|------------------|
| 7,25           | 2 Ocak 2014  | 1.749.236        | 1.749.583        |
| 9,25           | 13 Ocak 2014 | 1.700.000        | 1.709.479        |
|                |              | <b>3.449.236</b> | <b>3.459.062</b> |

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

|                                                       | 30 Haziran 2014 | 30 Haziran 2013  |
|-------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Banka mevduatları (Faiz tahakkukları düşülmüş olarak) | 29.412          | 5.671.606        |
|                                                       | <b>29.412</b>   | <b>5.671.606</b> |

#### DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

|                                                                    | 30 Haziran 2014   | 31 Aralık 2013    |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>                             |                   |                   |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 36.143.778        | 28.194.999        |
|                                                                    | <b>36.143.778</b> | <b>28.194.999</b> |

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

|                          | 30 Haziran 2014   | 31 Aralık 2013    |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Bağlı ortaklıklar</b> |                   |                   |
| Doğa Tarım               | 26.215.314        | 19.970.057        |
| Batı Tarım               | 5.485.340         | 4.816.064         |
|                          | <b>31.700.654</b> | <b>24.786.121</b> |

**İş ortaklığı**

|              |                   |                   |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Tolina Tarım | 4.443.124         | 3.408.878         |
|              | <b>4.443.124</b>  | <b>3.408.878</b>  |
|              | <b>36.143.778</b> | <b>28.194.999</b> |

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının gerçeğe uygun değerleri, serbest nakit akımlarının ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır. Gerçeğe uygun değer hesaplaması yönetim tarafından onaylanan projeksiyonlara dayanmakta olup; projeksiyon dönemi büyüme ve karlılık oranları, iskonto oranı ve projeksiyon dönemi sonrası tahmini nakit akımlarını hesaplamak için kullanılan büyüme oranına karşı duyarlıdır. Hesaplama kullanılan iskonto oranları mevcut piyasa koşullarının değerlendirilmesine göre belirlenmiştir. Kullanılan iskonto oranı (ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti) Doğa Tarım için %11,81 - %13,25, Batı Tarım için %10,66 - %11,81, Tolina Tarım içinse %11,81 - %14,04 aralığında olup, projeksiyon dönemi sonrasındaki dönemlerde oluşacak nakit akımlarını tahmin edebilmek tüm bağlı ortaklık ve iştiraklere ilişkin gerçeğe uygun değer hesaplamalarında sabit büyüme oranı olarak %3 kullanılmıştır.

Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının gerçeğe uygun değer hesaplamalarının iskonto oranına karşı duyarlılık analizi aşağıda verilmiştir:

| Bağlı ortaklık/İş ortaklığı | İskonto oranı değişimi | Gerçeğe uygun değer artış/(azalışı) (TL) |
|-----------------------------|------------------------|------------------------------------------|
| Doğa Tarım                  | %1 artış               | (511.834)                                |
|                             | %1 azalış              | 525.302                                  |
| Batı Tarım                  | %1 artış               | (114.769)                                |
|                             | %1 azalış              | 117.938                                  |
| Tolina Tarım                | %1 artış               | (83.508)                                 |
|                             | %1 azalış              | 85.739                                   |
| <b>Toplam</b>               | <b>%1 artış</b>        | <b>(710.111)</b>                         |
|                             | <b>%1 azalış</b>       | <b>728.979</b>                           |

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

|                          | 30 Haziran 2014  |                     |                   | 31 Aralık 2013   |                     |                   |
|--------------------------|------------------|---------------------|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|
|                          | Maliyet          | Gerçeğe uygun değer | Kayıtlı değer     | Maliyet          | Gerçeğe uygun değer | Kayıtlı değer     |
| <i>Bağlı ortaklıklar</i> |                  |                     |                   |                  |                     |                   |
| Doğa Tarım               | 5.563.837        | 26.215.314          | 26.215.314        | 5.563.837        | 19.970.057          | 19.970.057        |
| Batı Tarım               | 2.018.018        | 5.485.340           | 5.485.340         | 2.018.018        | 4.816.064           | 4.816.064         |
| <i>İş ortaklığı</i>      |                  |                     |                   |                  |                     |                   |
| Tolina Tarım             | 1.400.000        | 4.443.124           | 4.443.124         | 1.400.000        | 3.408.878           | 3.408.878         |
|                          | <b>8.981.855</b> | <b>36.143.778</b>   | <b>36.143.778</b> | <b>8.981.855</b> | <b>28.194.999</b>   | <b>28.194.999</b> |



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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - TİCARİ BORÇLAR

|                                               |               |               |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 18) | 63.991        | 14.475        |
| Diğer                                         | 9.038         | 3.806         |
|                                               | <b>73.029</b> | <b>18.281</b> |

#### DİPNOT 6 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

|                                          | 30 Haziran 2014 | 31 Aralık 2013 |
|------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Diğer dönen varlıklar:</b>            |                 |                |
| İş avansları                             | 56.940          | 52.500         |
| Diğer                                    | 21.731          | 2.424          |
|                                          | <b>78.671</b>   | <b>54.924</b>  |
| <b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</b>  |                 |                |
| Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler | 14.528          | 46.859         |
| Diğer                                    | 2.262           | 5.177          |
|                                          | <b>16.790</b>   | <b>52.036</b>  |

#### DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR

|                                                         | 30 Haziran 2014  | 31 Aralık 2013   |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Diğer kısa vadeli alacaklar</b>                      |                  |                  |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 18)              | 152.569          | 105.369          |
| Vergi dairesinden alacaklar                             | 49.938           | 73.767           |
| Peşin ödenen vergiler                                   | 8.048            | 31.090           |
| Diğer                                                   | 136              | -                |
|                                                         | <b>210.691</b>   | <b>210.226</b>   |
| <b>Diğer uzun vadeli alacaklar (Dipnot 18)</b>          |                  |                  |
| İlişkili taraflardan alacaklar                          | 8.837.520        | 5.931.731        |
| İlişkili taraflardan alacaklara ilişkin iskonto (-) (*) | (1.257.615)      | (1.218.335)      |
|                                                         | <b>7.579.905</b> | <b>4.713.396</b> |

(\*) Şirket'in ilişkili taraflardan uzun vadeli alacakları, bağlı ortaklıkları ve iş ortaklığına verdiği borçlardan oluşmakta olup, tahsilat tarihi dikkate alınarak ve %9,11 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 1.257.615 TL tutarındaki iskonto düşüldükten sonra 30 Haziran 2014 tarihli finansal durum tablosuna alınmıştır.

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

|                                          | Makine ve<br>Teçhizat | Demirbaşlar  | Toplam          |
|------------------------------------------|-----------------------|--------------|-----------------|
| <b>30 Haziran 2014</b>                   |                       |              |                 |
| <b>Maliyet değeri</b>                    |                       |              |                 |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi              | 29.305                | 520          | 29.825          |
| Alımlar                                  | -                     | -            | -               |
| <b>30 Haziran 2014 kapanış bakiyesi</b>  | <b>29.305</b>         | <b>520</b>   | <b>29.825</b>   |
| <b>Birikmiş amortismanlar</b>            |                       |              |                 |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi              | (29.305)              | (520)        | (29.825)        |
| Dönem amortisman gideri                  | -                     | -            | -               |
| <b>30 Haziran 2014 kapanış bakiyesi</b>  | <b>(29.305)</b>       | <b>(520)</b> | <b>(29.825)</b> |
| <b>30 Haziran 2014 net defter değeri</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>     | <b>-</b>        |
|                                          | Makine ve<br>Teçhizat | Demirbaşlar  | Toplam          |
| <b>30 Haziran 2013</b>                   |                       |              |                 |
| <b>Maliyet değeri</b>                    |                       |              |                 |
| 1 Ocak 2013 açılış bakiyesi              | 29.305                | 520          | 29.825          |
| Alımlar                                  | -                     | -            | -               |
| <b>30 Haziran 2013 kapanış bakiyesi</b>  | <b>29.305</b>         | <b>520</b>   | <b>29.825</b>   |
| <b>Birikmiş amortismanlar</b>            |                       |              |                 |
| 1 Ocak 2013 açılış bakiyesi              | (29.305)              | (520)        | (29.825)        |
| Dönem amortisman gideri                  | -                     | -            | -               |
| <b>30 Haziran 2013 kapanış bakiyesi</b>  | <b>(29.305)</b>       | <b>(520)</b> | <b>(29.825)</b> |
| <b>30 Haziran 2013 net defter değeri</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>     | <b>-</b>        |

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

|                                          | Yazılımlar        |
|------------------------------------------|-------------------|
| <b>30 Haziran 2014</b>                   |                   |
| <b>Maliyet değeri</b>                    |                   |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi              | 44.959            |
| Alımlar                                  | -                 |
| <b>30 Haziran 2014 kapanış bakiyesi</b>  | <b>44.959</b>     |
| <b>Birikmiş amortismanlar</b>            |                   |
| 1 Ocak 2014 açılış bakiyesi              | (43.320)          |
| Dönem itfa payı gideri                   | (1.639)           |
| <b>30 Haziran 2014 kapanış bakiyesi</b>  | <b>(44.959)</b>   |
| <b>30 Haziran 2014 net defter değeri</b> | <b>-</b>          |
|                                          | <b>Yazılımlar</b> |
| <b>30 Haziran 2013</b>                   |                   |
| <b>Maliyet değeri</b>                    |                   |
| 1 Ocak 2013 açılış bakiyesi              | 44.959            |
| Alımlar                                  | -                 |
| <b>30 Haziran 2013 kapanış bakiyesi</b>  | <b>44.959</b>     |
| <b>Birikmiş amortismanlar</b>            |                   |
| 1 Ocak 2013 açılış bakiyesi              | (41.209)          |
| Dönem itfa payı gideri                   | (1.056)           |
| <b>30 Haziran 2013 kapanış bakiyesi</b>  | <b>(42.265)</b>   |
| <b>30 Haziran 2013 net defter değeri</b> | <b>2.694</b>      |

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

| Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler                                                                                                         | 30 Haziran 2014 |         |                | 31 Aralık 2013 |        |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------|----------------|----------------|--------|--------------|
|                                                                                                                                           | Döviz Cinsi     | Tutarı  | TL Karşılığı   | Döviz Cinsi    | Tutarı | TL Karşılığı |
| A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                       | -               | -       | -              | -              | -      | -            |
| B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                      | -               | -       | -              | -              | -      | -            |
| C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*) | TL              | 466.000 | 466.000        | -              | -      | -            |
| D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                                                  | -               | -       | -              | -              | -      | -            |
| i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                                 | -               | -       | -              | -              | -      | -            |
| ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                | -               | -       | -              | -              | -      | -            |
| iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                 | -               | -       | -              | -              | -      | -            |
| <b>Toplam</b>                                                                                                                             |                 |         | <b>466.000</b> |                |        | <b>-</b>     |

(\*) Tamamı ilişkili taraflar lehine verilmiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı %1,06 (31 Aralık 2013: Yoktur); aktif toplamına oranı %1,06'dır (31 Aralık 2013: Yoktur).

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

|                                                                       | 30 Haziran 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b> |                 |                |
| Kullanılmamış izinler karşılığı                                       | 5.435           | 21.661         |
|                                                                       | <b>5.435</b>    | <b>21.661</b>  |
| <b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</b> |                 |                |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                             | 8.294           | 34.941         |
|                                                                       | <b>8.294</b>    | <b>34.941</b>  |

#### *Kullanılmamış izinler karşılığı*

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

#### *Kıdem tazminatı karşılığı*

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket’la 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 çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

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

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 -ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

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

|                                                          | 30 Haziran 2014 | 31 Aralık 2013 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| İskonto oranı (%)                                        | 3,49            | 3,49           |
| Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) | 100,00          | 100,00         |

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.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                | 2014          | 2013          |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Dönem başı - 1 Ocak</b>     | <b>34.941</b> | <b>20.846</b> |
| Hizmet maliyeti                | 1.059         | 3.145         |
| Faiz maliyeti (*)              | 402           | 872           |
| Aktüeryal kayıplar (**)        | 6.594         | 1.999         |
| Ödenen kıdem tazminatları (-)  | (34.702)      | -             |
| <b>Dönem sonu - 30 Haziran</b> | <b>8.294</b>  | <b>26.862</b> |

(\*) Finansman giderleri altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 15).

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

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 12 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 22.000.000 TL (31 Aralık 2013: 22.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 22.000.000 (31 Aralık 2013: 22.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 200.000.000 TL (31 Aralık 2013: 200.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

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.

Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

| <b>Ortaklar</b>                                     | <b>Hisse (%)</b> | <b>30 Haziran 2014 (TL)</b> | <b>Hisse (%)</b> | <b>31 Aralık 2013 (TL)</b> |
|-----------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------|
| Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.                     | 27,62            | 6.075.661                   | 27,62            | 6.075.661                  |
| Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 5,75             | 1.264.958                   | 5,75             | 1.264.958                  |
| Tan Egeli (A grubu hisse)                           | 0,02             | 5.263                       | 0,02             | 5.263                      |
| Diğer/Halka Arz                                     | 66,61            | 14.654.118                  | 66,61            | 14.654.118                 |
| <b>Toplam ödenmiş sermaye</b>                       | <b>100,00</b>    | <b>22.000.000</b>           | <b>100,00</b>    | <b>22.000.000</b>          |
| <b>Sermaye düzeltmesi farkları</b>                  |                  | <b>789.204</b>              |                  | <b>789.204</b>             |
| <b>Toplam sermaye</b>                               |                  | <b>22.789.204</b>           |                  | <b>22.789.204</b>          |

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

#### Kar yedekleri ve geçmiş yıllar karları:

|                                     | <b>30 Haziran 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler |                        |                       |
| - Yasal yedekler                    | 474.975                | 474.975               |
| Geçmiş yıllar karları/(zararları)   | 13.237.677             | (3.187.532)           |
|                                     | <b>13.712.652</b>      | <b>(2.712.557)</b>    |

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

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### Geçmiş yıllar karları

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

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

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

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

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

##### Kar payı dağıtımı

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

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

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



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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 13 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

|                                           | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2014 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2014 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2013 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2013 |
|-------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Personel giderleri                        | (196.732)                   | (68.962)                     | (232.170)                   | (112.474)                    |
| Danışmanlık giderleri                     | (96.956)                    | (58.992)                     | (83.084)                    | (62.848)                     |
| Ulaşım ve konaklama gideri                | (38.262)                    | (19.159)                     | (22.845)                    | (13.745)                     |
| Vergi, resim ve harç giderleri            | (23.395)                    | (16.286)                     | (20.901)                    | (7.736)                      |
| Taşıt aracı giderleri                     | (20.342)                    | (10.277)                     | (15.533)                    | (8.121)                      |
| Kira giderleri ve bina katılım gider payı | (17.343)                    | (8.737)                      | (19.134)                    | (9.567)                      |
| Diğer                                     | (56.545)                    | (34.041)                     | (239.238)                   | (161.750)                    |
|                                           | <b>(449.575)</b>            | <b>(216.454)</b>             | <b>(632.905)</b>            | <b>(376.241)</b>             |

#### DİPNOT 14 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

|                                                                   | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2014 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2014 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2013 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2013 |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>                         |                             |                              |                             |                              |
| Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının makul değer artış gelirleri  | 7.948.779                   | 6.670.068                    | -                           | -                            |
| Danışmanlık geliri (Dipnot 18)                                    | 120.000                     | 60.000                       | -                           | -                            |
| Vadeli mevduat faiz gelirleri                                     | 43.837                      | 6.945                        | 92.345                      | 50.977                       |
| Hisse senedi satış karı                                           | 10.473                      | 439                          | 154.771                     | 19.955                       |
| Kupon faiz gelirleri                                              | -                           | -                            | 69.103                      | -                            |
| Kambiyo karları                                                   | -                           | -                            | 55.641                      | 7.763                        |
| Tahvil ve bono itfa ve satış gelirleri                            | -                           | -                            | -                           | -                            |
| Diğer gelirler                                                    | 32.503                      | -                            | 46.773                      | -                            |
|                                                                   | <b>8.155.592</b>            | <b>6.737.452</b>             | <b>419.459</b>              | <b>78.695</b>                |
| <b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>                         |                             |                              |                             |                              |
| Portföy yönetim ücreti (Dipnot 18)                                | (219.918)                   | (128.113)                    | (198.053)                   | (100.500)                    |
| Reeskont giderleri                                                | (39.280)                    | 561.327                      | (8.652)                     | (8.652)                      |
| Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının makul değer azalış giderleri | -                           | -                            | (2.210.705)                 | (1.549.348)                  |
| Diğer giderler                                                    | (7.897)                     | 3.526                        | (83.268)                    | 45.225                       |
|                                                                   | <b>(267.095)</b>            | <b>436.740</b>               | <b>(2.500.678)</b>          | <b>(1.613.275)</b>           |

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - FİNANSMAN GİDERLERİ

|                                                        | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2014 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2014 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2013 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2013 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı<br>faiz maliyeti (Dipnot 11) | (402)                       | (214)                        | (872)                       | (872)                        |
|                                                        | <b>(402)</b>                | <b>(214)</b>                 | <b>(872)</b>                | <b>(872)</b>                 |

#### DİPNOT 16 - VERGİLER

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

#### DİPNOT 17 - PAY BAŞINA KAYIP/KAZANÇ

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

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

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

|                                                                                            | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2014 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2014 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2013 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2013 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Hissedarlara ait net kar/(zarar)                                                           | 7.438.520                   | 6.957.524                    | (2.714.996)                 | (1.911.693)                  |
| İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı<br>ortalama sayısı                                      | 22.000.000                  | 22.000.000                   | 22.000.000                  | 22.000.000                   |
| <b>Pay başına kazanç/(kayıp)<br/>(Pay başına 1 TL olarak)</b>                              | <b>0,3381</b>               | <b>0,3163</b>                | <b>(0,1234)</b>             | <b>(0,0869)</b>              |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider)                                                              | 7.431.926                   | 6.957.725                    | (2.716.995)                 | (1.913.692)                  |
| <b>Kapsamlı gelir/(gider) için<br/>pay başına kar/(zarar)<br/>(Pay başına 1 TL olarak)</b> | <b>0,3378</b>               | <b>0,3163</b>                | <b>(0,1235)</b>             | <b>(0,0870)</b>              |

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a. 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla bilançoda ilişkili şirketlerle ilgili bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|                                                                    | 30 Haziran 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar (Dipnot 7)</b> |                 |                |
| Doğa Tarım                                                         | 59.000          | 35.400         |
| Batı Tarım                                                         | 59.000          | 35.400         |
| Tolina Tarım                                                       | 34.569          | 34.569         |
|                                                                    | <b>152.569</b>  | <b>105.369</b> |

|                                                                                                  | 30 Haziran 2014  | 31 Aralık 2013   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar<br/>(İskonto düşülmüş olarak) (Dipnot 7)</b> |                  |                  |
| Doğa Tarım                                                                                       | 4.438.254        | 2.971.214        |
| Batı Tarım                                                                                       | 2.789.996        | 1.464.069        |
| Tolina Tarım                                                                                     | 351.655          | 278.113          |
|                                                                                                  | <b>7.579.905</b> | <b>4.713.396</b> |

#### İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 5)

|                                            | 30 Haziran 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (*)       | 63.836          | 8.672          |
| Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.        | 155             | -              |
| Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. | -               | 5.803          |
|                                            | <b>63.991</b>   | <b>14.475</b>  |

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

- b. 30 Haziran 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla sona eren altı aylık ara dönemler içerisinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

|                                                                | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2014 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2014 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2013 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2013 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>İlişkili taraflardan elde edilen<br/>danışmanlık geliri</b> |                             |                              |                             |                              |
| Doğa Tarım                                                     | 60.000                      | 30.000                       | -                           | -                            |
| Batı Tarım                                                     | 60.000                      | 30.000                       | -                           | -                            |
|                                                                | <b>120.000</b>              | <b>60.000</b>                | -                           | -                            |

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

|                                                               | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2014 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2014 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2013 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2013 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim komisyonları</b> |                             |                              |                             |                              |
| Egeli& Co Portföy Yönetim A.Ş. (*)                            | (219.918)                   | (128.113)                    | (198.053)                   | (100.500)                    |
|                                                               | <b>(219.918)</b>            | <b>(128.113)</b>             | <b>(198.053)</b>            | <b>(100.500)</b>             |

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

|                                                         | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2014 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2014 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2013 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2013 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>Destek hizmetleri ile kira ve kullanım giderleri</b> |                             |                              |                             |                              |
| Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. (**)         | 48.669                      | 20.543                       | 64.310                      | 26.432                       |
| Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (***)               | 17.343                      | 8.737                        | 19.134                      | 11.026                       |
|                                                         | <b>66.012</b>               | <b>29.280</b>                | <b>83.444</b>               | <b>37.458</b>                |

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

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

c. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir;

|                                             | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2014 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2014 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2013 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2013 |
|---------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar | 163.374                     | 63.927                       | 134.261                     | 69.309                       |
|                                             | <b>163.374</b>              | <b>63.927</b>                | <b>134.261</b>              | <b>69.309</b>                |

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

##### Finansal risk yönetimi

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

Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir:

##### a. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in en önemli kredi riski, bankada tutulan mevduatlar ve diğer alacaklarından doğmaktadır. Şirket'in banka mevduatlarının tamamı Türk bankalarında tutulmakta olup söz konusu mevduatlar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

|                                                                                                | Nakit ve nakit<br>benzerleri<br>(Dipnot 3)          | Diğer<br>alacaklar<br>(Dipnot 7)          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>30 Haziran 2014</b>                                                                         |                                                     |                                           |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz<br/>kalmış azami kredi riski</b>                          | <b>29.419</b>                                       | <b>7.790.596</b>                          |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence<br>altına alınmış kısmı                                   | -                                                   | -                                         |
| Vadesi geçmemiş ya da değer<br>düşüklüğüne uğramamış finansal<br>varlıkların net defter değeri | 29.419                                              | 7.790.596                                 |
|                                                                                                | <b>Nakit ve nakit<br/>benzerleri<br/>(Dipnot 3)</b> | <b>Diğer<br/>alacaklar<br/>(Dipnot 7)</b> |
| <b>31 Aralık 2013</b>                                                                          |                                                     |                                           |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz<br/>kalmış azami kredi riski</b>                          | <b>3.461.006</b>                                    | <b>4.923.622</b>                          |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence<br>altına alınmış kısmı                                   | -                                                   | -                                         |
| Vadesi geçmemiş ya da değer<br>düşüklüğüne uğramamış finansal<br>varlıkların net defter değeri | 3.461.006                                           | 4.923.622                                 |

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

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### b. Likidite riski açıklamaları

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

Şirket'in türev finansal varlığı ve yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                                    | 30 Haziran 2014  |                 |                    |                  |              | Toplam           |
|----------------------------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|------------------|--------------|------------------|
|                                                    | 1 aya kadar      | 1 -3 ay arası   | 3 ay - 1 yıl arası | 1 - 5 yıl arası  | Vadesiz      |                  |
| Nakit ve nakit benzerleri                          | 27.010           | -               | -                  | -                | 2.409        | 29.419           |
| Diğer alacaklar                                    | -                | -               | 210.691            | 7.579.905        | -            | 7.790.596        |
| <b>Toplam varlıklar</b>                            | <b>27.010</b>    | <b>-</b>        | <b>210.691</b>     | <b>7.579.905</b> | <b>2.409</b> | <b>7.820.015</b> |
| Ticari borçlar                                     | -                | 73.029          | -                  | -                | -            | 73.029           |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | -                | -               | 5.435              | 8.294            | -            | 13.729           |
| Diğer yükümlülükler                                | -                | 16.790          | -                  | -                | -            | 16.790           |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                            | <b>-</b>         | <b>89.819</b>   | <b>5.435</b>       | <b>8.294</b>     | <b>-</b>     | <b>103.548</b>   |
| <b>Net likidite fazlası</b>                        | <b>27.010</b>    | <b>(89.819)</b> | <b>205.256</b>     | <b>7.571.611</b> | <b>2.409</b> | <b>7.716.467</b> |
|                                                    | 31 Aralık 2013   |                 |                    |                  |              | Toplam           |
|                                                    | 1 aya kadar      | 1 -3 ay arası   | 3 ay - 1 yıl arası | 1 - 5 yıl arası  | Vadesiz      |                  |
| Nakit ve nakit benzerleri                          | 3.459.062        | -               | -                  | -                | 1.944        | 3.461.006        |
| Diğer alacaklar                                    | -                | -               | 210.226            | 4.713.396        | -            | 4.923.622        |
| <b>Toplam varlıklar</b>                            | <b>3.459.062</b> | <b>-</b>        | <b>210.226</b>     | <b>4.713.396</b> | <b>1.944</b> | <b>8.384.628</b> |
| Ticari borçlar                                     | -                | 18.281          | -                  | -                | -            | 18.281           |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | -                | -               | 21.661             | 34.941           | -            | 56.602           |
| Diğer yükümlülükler                                | -                | 52.036          | -                  | -                | -            | 52.036           |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                            | <b>-</b>         | <b>70.317</b>   | <b>21.661</b>      | <b>34.941</b>    | <b>-</b>     | <b>126.919</b>   |
| <b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>                | <b>3.459.062</b> | <b>(70.317)</b> | <b>188.565</b>     | <b>4.678.455</b> | <b>1.944</b> | <b>8.257.709</b> |

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### c. Piyasa riski açıklamaları

###### 1. Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla dövizli varlık veya yükümlülüğü bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

###### 2. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama yıllık faiz oranları:

| Aktifler                             | 30 Haziran 2014<br>TL (%) | 31 Aralık 2013<br>TL (%) |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Banka mevduatları                    | 9,00                      | 8,24                     |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar | 9,11                      | 9,65                     |

##### d. Sermaye yönetimi

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

#### DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

##### a. Finansal varlıklar:

Hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının gerçeğe uygun değerleri, serbest nakit akımlarının ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır. Gerçeğe uygun değer hesaplaması yönetim tarafından onaylanan projeksiyonlara dayanmakta olup; projeksiyon dönemi büyüme ve karlılık oranları, iskonto oranı ve projeksiyon dönemi sonrası tahmini nakit akımlarını hesaplamak için kullanılan büyüme oranına karşı duyarlıdır. Hesaplama kullanılan iskonto oranları mevcut piyasa koşullarının değerlendirilmesine göre belirlenmiştir. Söz konusu değerlendirme çalışması, iskonto ve sabit büyüme oranı dışında, gelecekte piyasada oluşacak süt, hayvan ve yem fiyatları, sürüyü oluşturan hayvanların kompozisyonu, hayvanların süt verimliliği, sürüdeki hayvan sayısı ve devlet teşvik ve yardımları gibi birçok faktöre ilişkin tahminleri içermektedir ve söz konusu faktörlerdeki değişikliklere karşı duyarlıdır.

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.

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

##### b. Finansal yükümlülükler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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



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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

| <b>30 Haziran 2014</b>            | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b>   |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı | -               | -               | 36.143.778        |
|                                   | -               | -               | <b>36.143.778</b> |
| <b>31 Aralık 2013</b>             | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b>   |
| Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı | -               | -               | 28.194.999        |
|                                   | -               | -               | <b>28.194.999</b> |

#### DİPNOT 21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

## 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

|    | Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri                                | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | 30.06.2014 (TL) | 31.12.2013 (TL)   |
|----|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------|
| A  | Para ve Sermaye Piyasası Araçları                                          | Md.20/1 – (b)               | 29.419          | 3.461.006         |
| B  | Girişim Sermayesi Yatırımları                                              | Md.20/1 – (a)               | 36.143.778      | 28.194.999        |
| C  | Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler             | Md.20/1 – (d) ve (e)        | -               | -                 |
| D  | Diğer Varlıklar                                                            |                             | 7.872.446       | 4.981.083         |
| E  | Ortaklık Aktif Toplamı                                                     | Md.3/1-(a)                  | 44.045.643      | 36.637.088        |
| F  | Finansal Borçlar                                                           | Md.29                       | -               | -                 |
| G  | Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler) | Md.20/2 – (a)               | -               | -                 |
| H  | Özsermaye                                                                  |                             | 43.942.095      | 36.510.169        |
| I  | Diğer Kaynaklar                                                            |                             | 103.548         | 126.919           |
| E  | Ortaklık Toplam Kaynakları                                                 | Md.3/1-(a)                  | 44.045.643      | 36.637.088        |
|    | Bireysel Diğer Finansal Bilgiler                                           | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | Cari Dönem (TL) | Önceki Dönem (TL) |
| A1 | Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım                 | Md.20/1 – (b)               | -               | -                 |
|    | 1. Sermaye piyasası araçları                                               |                             | -               | -                 |
|    | A- Hisse Senedi                                                            |                             | -               | -                 |
| A2 | TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı    | Md.20/1 – (b)               | 29.419          | 3.461.006         |
| B1 | Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu                               | Md.21/3 – (c)               |                 |                   |
| B2 | Borç ve Sermaye Karması Finansman                                          | Md.21/3 – (f)               |                 |                   |
| B3 | Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları                        | Md.21/3 – (e)               | -               | -                 |
| B4 | Özel Amaçlı Şirket                                                         | Md.21/3 – (g)               | -               | -                 |
| C1 | Portföy Yönetim Şirketine İştirak                                          | Md.20/1 – (e)               | -               | -                 |
| C2 | Danışmanlık Şirketine İştirak                                              | Md.20/1 – (d)               | -               | -                 |
| F1 | Kısa Vadeli Krediler                                                       | Md.29/1                     | -               | -                 |
| F2 | Uzun Vadeli Krediler                                                       | Md.29/1                     | -               | -                 |
| F3 | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları                                             | Md.29/1                     | -               | -                 |
| F4 | Uzun Vadeli Borçlanma Araçları                                             | Md.29/1                     | -               | -                 |
| F5 | Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar                                         | Md.29/1                     | -               | -                 |
| F6 | Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar                                         | Md.29/1                     | -               | -                 |
| G1 | Rehin                                                                      | Md.20/2 – (a)               | -               | -                 |
| G2 | Teminat                                                                    | Md.20/2 – (a)               | 466.000         | -                 |
| G3 | İpotekler                                                                  | Md.20/2 – (a)               | -               | -                 |
| I  | Dışardan sağlanan hizmet giderleri                                         | Md.26/1                     | 289.438         | 623.991           |

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

### 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

|    | Portföy Sınırlamaları                                                   | Tebliğdeki İlgili<br>Düzenleme | 30.06.2014 | 31.12.2013 | Asgari/Azami<br>Oran |
|----|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------|------------|----------------------|
| 1  | Para ve sermaye piyasası araçları                                       | Md.22/1 – (b)                  | 0,07%      | 9,45%      | ≤ %49                |
| 2  | Sermaye piyasası araçları<br>A -Hisse Senetleri                         | Md.22/1 – (c)                  | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %10                |
| 3  | Girişim sermayesi yatırımları                                           | Md.22/1 – (b)                  | 82,06%     | 76,96%     | ≥ %51                |
| 4  | Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler          | Md.22/1 – (ç)                  | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %10                |
| 5  | Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu                            | Md.22/1-(e)                    | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %49                |
| 6  | Borç ve sermaye karması finansman                                       | Md.22/1-(h)                    | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %25                |
| 7  | Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları                           | Md.22/1-(f)                    | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %25                |
| 8  | TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı | Md.22/1-(ı)                    | 0,07%      | 9,45%      | ≤ %20                |
| 9  | Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri    | Md.29                          | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %50                |
| 10 | Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri    | Md.29                          | 0,00%      | 0,00%      | ≤ %200               |
| 11 | Rehin, Teminat ve İpotekler                                             | Md.22/1 – (d)                  | 1,06%      | 0,00%      | ≤ %10                |
| 12 | Dışardan sağlanan hizmet giderleri                                      | Md.26/1                        | 0,66%      | 1,70%      | ≤ %2,5               |

.....