

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

01.01 – 31.12.2018 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetçi Raporu

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Sınırlı Olumlu Görüş

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları" bölümünde belirtilen hususların etkileri dışında, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları

- Şirket'in finansal tabloları faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Şirket'in 2018 yılına ait net dönem zararı 4.917.820 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli varlıklarından 4.876.247 TL tutarında fazladır.

- Şirket Odeabank A.Ş.'ye olan kredi borçlarının taksitlerini ve faizlerini vadesinde ödeyememiştir, bu nedenle kredi kullanılan banka tarafından kredi kat ihtarnamesi gönderilmiş, kredi kat ihtarnamesine ise itiraz edilmiştir. Kredilerin vadesinde ödenememiş olması nedeniyle banka tarafından kredinin tamamı talep edilmiştir. Bankadan talep edilen bakiye doğrulama yazısına, alacak takipte olduğu için banka tarafından cevap verilmemiştir, bu nedenle kredi bakiye doğrulanamamıştır.

Bu kredilerle ilgili Şirket'in %100 sahibi olduğu Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş.'nin taşınmazı üzerinde 3. derece 6.000.000 TL tutarında Odeabank A.Ş. lehine ipotek bulunmakta olup, bununla ilgili olarak Odeabank A.Ş. 5.387.800 TL tutarında "ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takibe" geçmiş ve ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takipte icra emri Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket ve Doğa Tarım ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takibe itiraz ederek icranın geri bırakılması talepli dava açmışlardır.

Şirket'in Odeabank kredisine ilişkin olarak Şirket'in %100 sahibi olduğu Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'nin vermiş olduğu 2. derece 6.000.000 TL tutarında Odeabank A.Ş. lehine ipotek ile ilgili olarak, Odeabank A.Ş. 5.284.782 TL tutarında "ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takibe" geçmiş ve ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takipte icra emri Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket ve Egc Tarım Arazileri A.Ş. (Bölünme ile taşınmazın maliki Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. yerine Egc Tarım Arazileri A.Ş. olmuştur) ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takibe itiraz ederek icranın geri bırakılması talepli dava açmışlardır.

- Şirket'in finansal yatırımlarda takip ettiği firmalardan Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. dışındakiler gayrifaal durumda olup, Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'nin cirosu çok düşüktür. Bu firmaların dönem sonu itibarıyla faaliyetleri olmadığı için Şirket tarafından şirket değerlendirme raporu hazırlanmamış, mevcut özkaynak değerleri ile Şirket'in sermaye sağlama amacıyla bu firmalara verdiği borçları dikkate alınmış, ayrıca bağımsız bir Spk lisanslı gayrimenkul değerlendirme uzmanına gayrimenkul ve tesislerin değerlemesi yaptırılmış ve çıkan değerlerde gözönüne alınarak söz konusu finansal varlıkların değerleri tespit edilmiştir. Finansal yatırımların değerleri 4 firma içinde yaptırılan tüm bu gayrimenkul değerlemeleri de dikkate alınarak tespit edilmiş ve ortaya çıkan değer düşüklük / artışı finansal tablolara yansıtılmıştır.

- Şirket'in %100 sahibi olduğu Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş. ve Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. kredi borçlarının taksitlerini ve faizlerini vadesinde ödeyememekte olup, ilgili bankalar tarafından gerekli yasal işlemler yerine getirilmektedir.
- Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla Vergi daireleri ve SGK'ya olan borçlarının tamamının vadesi geçmiş durumdadır. Bu borçlardan dolayı Şirket'e ilave gecikme faizleri de yansıyacaktır.
- Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla personeline ve Yönetim Kuruluna olan borçlarının tamamının vadesi geçmiş durumdadır.
- Şirket borçlu olduğu ilişkili firmaları dışındaki firmalardan birçoğu ile borçlarını ödemediği gerekçesi ile dava aşamasında olup, bu borçlarla ilgili doğrulama temin edilememektedir, bu borçların güncel tutarları davalar sonuçlandığında belli olacaktır.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konuları	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Finansal Yatırımların Değerlemesi	
Şirket'in ana faaliyet konusu yatırım olması nedeniyle Şirket'in tarım sektöründeki firmalarda yatırımları bulunmaktadır. Şirket'in Finansal Yatırımlarla ilgili muhasebe politikaları ve tutarlarına ilişkin açıklamaları "Not 2.E Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları", "Not 7 Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar" dipnotlarında bulunmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların değerlemesi sonucu bulunan kar ve/veya zarar Şirket'in finansal tablolarına yansımakta, dönem hasılatını, dönem kar/zararını ve öz kaynakları önemli ölçüde etkilemektedir. Finansal yatırımların aktif toplamı içinde önemli yer tutması ve değerlemesinin kar ve/veya zarar üzerindeki önemli etkisinden dolayı finansal yatırımlara ilişkin önemli yanlışlık riski yüksek olup, finansal varlıkların var olup olmadıkları, finansal tablolarda tam olarak yer alıp almadıkları ve değerlemelerinin doğru yapıp yapılmadığı denetimimiz bakımından önemli bir konudur. Şirket söz konusu finansal varlıkların piyasa değerinde meydana gelen değer düşüklüklerini test etmektedir. Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülebilmesi için bu varlıkların nakde dönüştürülmesinin gerekmesi halinde satış tutarı ve sağlanacak nakit, piyasanın o anki koşulları ve oluşacak fiyatlar ile sınırlı olacaktır.	Bu kilit denetim konusu ele alınırken her şeyden önce söz konusu finansal yatırımların mevcut olup olmadığı ve eksiksiz olarak kayıtlarda yer alıp almadığı tespit edilmeye çalışılmıştır. Finansal yatırımlarda yer alan firmalardan Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. dışındakiler gayriaktif durumda olup, Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'nin cirosu çok düşüktür. Bu firmaların dönem sonu itibarıyla faaliyetleri olmadığı için Şirket tarafından şirket değerlendirme raporu hazırlanmayıp, mevcut özkaynak değerleri ile Şirket'in sermaye sağlama amacıyla bu firmalara verdiği borçları dikkate alınmış, ayrıca bağımsız bir gayrimenkul değerlendirme uzmanına gayrimenkul ve tesislerin değerlendirilmesi yaptırılmış ve çıkan değerlerde gözönüne alınarak söz konusu finansal varlıkların değerleri tespit edilmiştir. Finansal yatırımların değerleri 4 firma içinde yaptırılan tüm bu gayrimenkul değerlemeleri de dikkate alınarak tespit edilmiş ve ortaya çıkan değer düşüklük / artışı finansal tablolara yansıtılmıştır.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Şirket içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemektediriz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 1 Mart 2019 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Doğuş BEKTAŞ'tır.

Ak Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Doğuş BEKTAŞ, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 1 Mart 2019

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Finansal Durum Tabloları	1
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları	3
Özkaynak Değişim Tabloları	5
Nakit Akış Tabloları	6
Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar	
Not 1 – Şirket’in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	7
Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	8
Not 3 – İşletme Birleşmeleri	29
Not 4 – Diğer İşletmelerdeki Paylar	29
Not 5 – Bölümlere Göre Raporlama	29
Not 6 – Nakit ve Nakit Benzerleri	30
Not 7 – Finansal Yatırımlar	30
Not 8 – Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	30
Not 9 – Diğer Finansal Yükümlülükler	34
Not 10 – Ticari Alacak ve Borçlar	35
Not 11 – Diğer Alacaklar ve Borçlar	35
Not 12 – Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar	35
Not 13 – Stoklar	36
Not 14 – Canlı Varlıklar	36
Not 15 – Türev Araçlar	36
Not 16 – Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	36
Not 17 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	36
Not 18 – Maddi Duran Varlıklar	36
Not 19 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar	37
Not 20 – Devlet Teşvik ve Yardımları	36
Not 21 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler	37
Not 22 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	38
Not 23 – Emeklilik Planları	39
Not 24 – Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler	40
Not 25 – Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	40
Not 26 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler	40
Not 27 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri	40
Not 28 – Hasılat ve Satışların Maliyeti	40
Not 29 – Faaliyet Giderleri	42
Not 30 – Niteliklerine Göre Giderler	42
Not 31 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler	43
Not 32 – Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Giderler	43
Not 33 – Finansman Giderleri	43
Not 34 – Finansman Gelirleri	43
Not 35 – Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler	43
Not 36 – Gelir Vergileri	43
Not 37 – Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	44
Not 38 – İlişkili Taraf Açıklamaları	44
Not 39 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	46
Not 40 – Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesinde Açıklamalar)	50
Not 41 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	51
Not 42 – Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	52

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 Tarihleri İtibariyle Finansal Durum Tabloları**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetim'den Geçmiş (Yeniden Düzenlenmiş) 31.12.2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.661.974	1.406.319
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	19	203.232
Finansal Yatırımlar	7	0	0
Ticari Alacaklar	10	0	0
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10	0	0
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	1.661.294	1.187.546
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11-38	1.641.012	1.168.805
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	20.282	18.741
Stoklar	13	0	0
Türev Araçlar	15	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	24	424	14.000
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	237	1.541
(Ara Toplam)		1.661.974	1.406.319
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	35	0	0
Duran Varlıklar		15.246.865	18.232.172
Finansal Yatırımlar	7	15.246.865	18.232.172
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	0	0
- Şerefiye	19	0	0
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	24	0	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	36	0	0
Diğer Duran Varlıklar	26	0	0
TOPLAM VARLIKLAR		16.908.839	19.638.491

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 Tarihleri İtibariyle Finansal Durum Tabloları**

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

		Bağımsız Denetim'den Geçmiş	Bağımsız Denetim'den Geçmiş (Yeniden Düzenlenmiş)
	Dipnot Referansları	31.12.2018	31.12.2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		6.538.221	881.563
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	5.729.256	0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	0	543.837
Ticari Borçlar	10	241.459	163.219
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10	0	0
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	241.459	163.219
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	22	220.094	63.881
Diğer Borçlar	11	234.676	38.499
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11-38	208.252	7.211
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	26.424	31.288
Devlet Teşvik ve Yardımları	20	0	0
Ertelenmiş Gelirler	24	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	36	0	0
Kısa Vadeli Karşılıklar		12.425	4.779
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	22	12.425	4.779
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	21	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	100.311	67.348
(Ara toplam)		6.538.221	881.563
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	35	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		46.893	3.512.449
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	0	3.456.163
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	0
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11	0	0
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	0	0
Ertelenmiş Gelirler	24	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar		46.893	24.459
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	22	46.893	24.459
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	21	0	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	36	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	0	31.827
ÖZKAYNAKLAR		10.323.725	15.244.479
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		10.323.725	15.244.479
Ödenmiş Sermaye	27	22.000.000	22.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	789.204	789.204
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	27	10.870	10.870
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	27	(17.234)	(14.300)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	27	(17.234)	(14.300)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	474.975	474.975
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(8.016.270)	1.735.514
Net Dönem Karı/Zararı	37	(4.917.820)	(9.751.784)
TOPLAM KAYNAKLAR		16.908.839	19.638.491

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**01 Ocak - 31 Aralık 2018 ve 01 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemlerine Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmiş	Geçmiş (Yeniden Düzenlenmiş)
		01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	28	0	0
Satışların Maliyeti (-)	28	0	0
BRÜT KAR/(ZARAR)		0	0
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(519.035)	(433.134)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	2.334.204	2.238.989
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31	(5.002.895)	(11.308.665)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		(3.187.726)	(9.502.810)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	32	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarından Paylar	16	0	0
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		(3.187.726)	(9.502.810)
Finansman Giderleri (-)	33	(1.730.094)	(248.974)
Finansman Gelirleri	34	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(4.917.820)	(9.751.784)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/(Geliri)	36	0	0
- Dönem Vergi Gideri/(Geliri)	36	0	0
- Ertelenmiş Vergi Gideri/(Geliri)	36	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(4.917.820)	(9.751.784)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	35-37	0	0
Dönem Karı / (Zararının) Dağılımı		(4.917.820)	(9.751.784)
Ana Ortaklık Payları	37	(4.917.820)	(9.751.784)
Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		(0,2235)	(0,4433)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	37	(0,2235)	(0,4433)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	37	-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	37		
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		-	-

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

01 Ocak - 31 Aralık 2018 ve 01 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemlerine Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

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

		Bağımsız Denetim'den Geçmiş	Geçmiş (Yeniden Düzenlenmiş)
	Dipnot Referansları	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
DÖNEM KARI/ZARARI	37	(4.917.820)	(9.751.784)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(2.934)	(1.615)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları		(2.934)	(1.615)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(2.934)	(1.615)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(4.920.754)	(9.753.399)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		(4.920.754)	(9.753.399)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

01 Ocak - 31 Aralık 2018 ve 01 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemlerine Ait Özkaynak Değişim Tabloları

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

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Paylara İlişkin Primler / İskontolar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Toplam
1 Ocak 2017		22.000.000	789.204	10.870	474.975	(12.685)	12.504.222	(10.768.708)	24.997.878
Transferler	27	0	0	0	0	0	(10.768.708)	10.768.708	0
Toplam Kapsamlı Gelir	27	0	0	0	0	(1.615)	0	(9.751.784)	(9.753.399)
31 Aralık 2017 (Yeniden Düzenlenmiş)		22.000.000	789.204	10.870	474.975	(14.300)	1.735.514	(9.751.784)	15.244.479

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Paylara İlişkin Primler / İskontolar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Toplam
1 Ocak 2018		22.000.000	789.204	10.870	474.975	(14.300)	1.735.514	(9.751.784)	15.244.479
Transferler	27	0	0	0	0	0	(9.751.784)	9.751.784	0
Toplam Kapsamlı Gelir	27	0	0	0	0	(2.934)	0	(4.917.820)	(4.920.754)
31 Aralık 2018		22.000.000	789.204	10.870	474.975	(17.234)	(8.016.270)	(4.917.820)	10.323.725

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**01 Ocak - 31 Aralık 2018 ve 01 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemlerine Ait Nakit Akış Tabloları**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetim'den Geçmiş	Bağımsız Denetim'den Geçmiş (Yeniden Düzenlenmiş)
		31.12.2018	31.12.2017
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Dönem karı / (zararı)	37	(4.917.820)	(9.751.784)
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		27.146	8.742
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	33	1.729.371	248.327
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler	31	3.549.727	10.589.909
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal yatırımlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(564.420)	72.323
Diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	11	(473.748)	(730.127)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	24	13.576	(14.000)
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)	26	1.304	6.301
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	10	78.240	(11.546)
Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	22	156.213	63.881
Diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	11	196.177	(820.395)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		1.136	(73.671)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (A)		(203.098)	(412.040)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (B)		0	0
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Ödenen / tahakkuk eden faiz	33	(1.729.371)	(248.328)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri / çıkışları	8	1.729.256	863.576
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit akışları (C)		(115)	615.248
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (D=A+B+C)		(203.213)	203.208
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri (E)	6	203.232	24
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (F=D+E)	6	19	203.232

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Not 1 – Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 19 Ekim 1994 tarihinde İstanbul'da tescil ve ilan olunarak kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere kurulmuş olan Şirket, 9 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edildiği üzere, menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkıp girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşmüş olup unvanı "Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olmuştur.

Şirket'in faaliyet esasları, yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur. Şirket'in hisseleri halka arz olmuştur ve Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir.

Şirket aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktadır:

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

Şirket'in merkezi: Akat Mah. Prof. Dr. Kaya Çilingiroğlu Cad. Sarıkonaklar İş Merkezi A Blok D:2 Akatlar - Beşiktaş / İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 2'dir (31 Aralık 2017: 2).

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

Bağlı ortaklıklar

Faaliyet konusu

Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. (Batı Tarım)
EGC Tarım Arazileri A.Ş. (EGC Tarım)

Et ve süt koyunculuğu
Arazi toplulaştırma, tarım ürünü
üretimi

Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş.
(Doğa Tarım) (*)

Süt sığırcılığı ve süt satışı

Şirket'in kontrolünü elinde bulundurduğu bağlı ortaklıkları Batı Tarım, EGC Tarım ve Doğa Tarım'ın hisselerinin 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla %100'üne sahiptir.

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

(*) Şirket 15.12.2017 tarihli özel durum açıklamasıyla, bağlı ortaklığı Doğa Tarım'ın tarım sektöründe, yem fiyatları ve çiğ süt üretimi ile ilgili son iki senedir yaşanan olumsuz gelişmeler neticesinde çiftlikteki hayvanların genetik yapısı, yaşları, verimlilik faktörleri ve üretim maliyetleri dikkate alınarak çiftlikteki çiğ süt üretiminin bu şartlar altında eldeki kapasite ile ekonomik açıdan sürdürülebilir olmaması nedeniyle sürünün tamamen reforme edilmesi ile çiğ süt üretim faaliyetine ara verilmesine, çiftliğin alt yapısındaki eksikliklerin giderilmesine, iş planına göre yeniden yapılandırılarak en son teknoloji ve teknikler kullanılmak sureti ile tam kapasite ile çiğ süt, embriyo ve damızlık üretim karması faaliyetlerine yönelik yeni yatırım çalışmalarına başlanmasına karar verildiğini bildirmiştir.

İş ortaklığı

Faaliyet konusu

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

Organik süt sığırcılığı ve süt satışı

Şirket, 16 Ekim 2012 tarihinde 1.815.000 TL nominal sermayeli Tolina Tarım Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'ne sermaye artırımını yoluyla %43,61 oranıyla ortak olarak, 1.401 adet hisseyi (1 adedi bedelsiz) 1.400.000 TL bedelle satın almıştır. Tolina Tarım'ın ödemelerindeki gecikme nedeniyle Ziraat Bankası A.Ş. tarafından kat edilen kredisinde yapılandırma görüşmeleri konusunda bir gelişme sağlanamamış ve banka tarafından hukuki süreç başlatılmıştır. İlgili hukuki süreçlerin şirket faaliyetlerine olumsuz etkileri nedeniyle borçların ödenmesi için aktif satışı yapılmasına karar verilmiştir. Aktif satışına yönelik olarak sürünün reforme edilmesi süreci tamamlanmak üzere olduğundan rapor tarihi itibarıyla Tolina Tarım faaliyetine ara vermiştir.

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

Şirket'in ortaklık yapısı şöyledir;

Ortak Adı/Unvanı	31.12.2018		31.12.2017	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Tan Egeli (A Grubu)	%0,02	5.262	%0,02	5.262
Diğer / Halka Açık Kısım	%99,98	21.994.738	%99,98	21.994.738
Ödenmiş Sermaye Toplamı	%100,00	22.000.000	%100,00	22.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		789.204		789.204

Şirket'in imtiyazlı hisselerinin (A grubu hisseler) bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı/Ünvanı	Tertip	Grup	H/N	Adet	TUTAR
Tan Egeli	I	A	Nama	5.262	5.262

A Grubu Nama payların, Yönetim Kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

SPK, Seri II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” 13 Haziran 2013 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan geçerli olmak üzere, yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğ işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. İlgili tebliğ ile Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” yürürlükten kaldırılmıştır.

Seri II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne istinaden, işletmeler, finansal tablolarının hazırlanmasında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alırlar. Dolayısıyla ilişkideki finansal tablolar TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmış olup, finansal tablolar ve dipnotlar, KGK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

İlişkili Taraflar

TMS 24 “İlişkili Tarafların Açıklamaları Standardı”; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan şirketler, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile diğer kilit yönetici personeller “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır. Kilit yönetici personel, Şirket’in, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamaktadır (Not 38).

Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak ilişki içinde olduğu şirketlerle olan bakiyeleri ve onlarla yaptığı her türlü işlemler Not 38’de sunulmuştur.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Şirket'in bir muhasebe politikasını geriye dönük olarak uygulaması veya bir işletmenin finansal tablolarındaki kalemleri geriye dönük olarak düzeltmesi ya da finansal tablolarındaki kalemleri yeniden sınıflandırması durumunda; asgaride 3 dönem finansal durum tablosu (bilanço), diğer tabloların (kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akışları tablosu, özkaynak değişim tablosu) her biri için 2'şer dönem tablo ile ilgili dipnotlar sunulur.

Şirket finansal durum tablosunun sunumunu aşağıda belirtilen dönemler itibariyle yapar:

- cari dönem sonu itibariyle,
- önceki dönem sonu itibariyle, ve
- en erken karşılaştırmalı dönemin başlangıcı itibariyle.

Şirket'in 2017 yılı finansal tablolarını hazırlarken kullanmış olduğu Yorum Ymm ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından 20.02.2018 tarihinde hazırlanmış olan Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'nin şirket değerleme raporu 14.09.2018 tarih ve YMM.50/2018-32 sayılı yazı ile Yorum Ymm tarafından revize edilerek Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulmuştur. Revize edilmiş olan 11.09.2018 tarihli Şirket değerleme raporunda Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'nin Şirket değeri 987.232 TL artış göstermiştir. Bu revizeden dolayı 2017 yılı finansal tabloları yeniden düzenlenmiş olup, duran varlıklarda yer alan finansal yatırım tutarı, dönem zararı ve esas faaliyetten diğer gelirler tutarı 987.232 TL değişmiş, ilgili düzeltmeler 2017 yılı finansal tablolarında, özkaynak değişim tablosunda ve nakit akış tablosunda yeniden düzenlenmiş, 2017 yılındaki revizeyle ilgili olan dipnotlar yeniden düzenlenmiştir.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Şirket'in 2018 yılına ait net dönem zararı 4.917.820 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli varlıklarından 4.876.247 TL tutarında fazladır.

Raporlama Para Birimine İlişkin Açıklama

Şirket'in sunum para birimi Türk Lirası (TL)'dir. 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası "TL" cinsinden sunulmuştur.

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle T.C. Merkez Bankası tarafından yayınlanan yabancı para birimlerinin kapanış kurları aşağıda belirtilmiştir.

	Döviz Kurları (TL/Döviz Birimi)	
Döviz Cinsi	31.12.2018	31.12.2017
USD	5,2609	3,7719
AVRO	6,0280	4,5155

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") / TFRS ve TMS / TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi yoktur.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi yoktur.

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

TMSK, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi yoktur.

TFRS Yıllık İyileştirmeler - 2014-2016 Dönemi

KGK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

- TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi yoktur.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar - Değişiklikler

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özelliği kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

TFRS Yorum 23 Vergi Uygulamalarındaki Belirsizlikler

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

2015-2017 yıllık iyileştirmeler

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 "Müşterek Anlaşmalar"; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 "Gelir Vergileri"; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 "Borçlanma Maliyetleri"; bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar"; planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması. Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınmalıdır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi, ve
- önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı;

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

Netleştirme

Varlıklar - borçlar ve gelir - giderler, Standart veya Yorumlar öngörmediği veya izin vermediği sürece, mahsup edilmemektedir. Varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler. Varlıkların, örneğin stok değer düşüklüğü karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı gibi, düzenleyici hesaplar düşüldükten sonra net tutarıyla gösterilmesi netleştirme değildir.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmaktadır.

Aşağıdakiler muhasebe politikalarında değişiklik sayılmaz;

- Daha önce meydana gelenlerden özü itibariyle farklı olan işlem veya olaylar için bir muhasebe politikasının uygulanması,
- Daha önce ortaya çıkmamış veya önem arz etmemiş işlem veya olaylar için yeni bir muhasebe politikasının uygulanması.

Şirket tarafından dönemler itibariyle tutarlılık ilkesi gereği aynı muhasebe politikaları uygulanmaktadır.

C. Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” Standardı

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı” doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebeleştirmektedir.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

Şirket, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Şirket, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- a) Şirket’in mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- b) müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- c) mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- d) müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- e) müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardına ilk geçiş

Şirket, “TMS 18 Hasılat” standardının yerini alan “TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, değerlendirmek için çalışmalarda bulunmuş ve bir kümülatif etki çıkmayacağı konusunda karara varmıştır. Dolayısıyla Şirket’in finansal tablo ve dipnotları TFRS 15 standardı ile uyumludur.

TFRS 9 “Finansal Araçlar” Standardı

Sınıflandırma ve Ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak iki sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirilmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, finansal yatırımlar hesap grubu haricinde, finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

<u>Finansal varlıklar</u>	<u>TMS 39'a göre önceki sınıflandırma</u>	<u>TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma</u>
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Türev finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlık	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan
<u>Finansal yükümlülükler</u>	<u>TMS 39'a göre önceki sınıflandırma</u>	<u>TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma</u>
Türev finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Krediler	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Finansal kiralama borçları	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Factoring borçları	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

Değer Düşüklüğü

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardında yer alan "gerçekleşen kredi zararları modeli" yerine TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardında "beklenen kredi zararları modeli" tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Ticari Alacaklar

Şirket, finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulamayı tercih etmiştir. Söz konusu yaklaşım ile Şirket, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir.

Şirket, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde bir karşılık matrisi kullanmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim gelir tablosunda "esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardına ilk geçiş

Şirket, "TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının yerini alan "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, değerlendirmek için çalışmalarda bulunmuş ve bir kümülatif etki çıkmayacağı konusunda karara varmıştır.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı

İş ortaklığı

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

Şirket, 16 Ekim 2012 tarihinde 1.815.000 TL nominal sermayeli Tolina Tarım Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'ne sermaye artırımını yoluyla %43,61 oranıyla ortak olarak, 1.401 adet hisseyi (1 adedi bedelsiz) 1.400.000 TL bedelle satın almıştır. Tolina Tarım, süt sığırcılığı ve süt satışı faaliyetiyle uğraşmaktadır.

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

Sermaye iştiraki yoluyla yapılan satın alma işlemi sonrasında nevi değiştiren "Tolina Tarım" bütün malvarlığıyla 18 Ocak 2013 tarihinde Anonim Şirket statüsüne dönüşmüş ve şirketin sermayesi 3.215.000 TL olmuştur. 18 Aralık 2015 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilen 4 Aralık 2015 tarihli olağan genel kurul kararı ile Tolina Tarım'ın sermaye artırımına 195.000 TL ile katkı sağlanmıştır. Sermaye artırımını sonrası Şirket sermayesi 3.660.000 TL'ye yükseltilmiştir. Daha sonra 25 Haziran 2018 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edildiği üzere Şirket sermayesini 4.838.254 TL'ye çıkarmıştır. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla iş ortaklığının oy hakları ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

İş ortaklığının adı	Şirket'in doğrudan oy hakkı		Toplam oy hakkı		Etkin ortaklık oranı	
	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12	2018-12	2017-12
Tolina Tarım	%43,61	%43,61	%43,61	%43,61	%43,61	%43,61

31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ'de (Sıra No: 13) belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket Yönetimi Şirket'in söz konusu tebliğde tanımlanan "yatırım işletmesi" kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, Şirket'in geçmiş dönemlerde özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirmiş olduğu iş ortaklığı Tolina Tarım, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflanmıştır. Tolina Tarım'ın ödemelerindeki gecikme nedeniyle Ziraat Bankası A.Ş. tarafından kat edilen kredisinde yapılandırma görüşmeleri konusunda bir gelişme sağlanamamış ve banka tarafından hukuki süreç başlatılmıştır. İlgili hukuki süreçlerin şirket faaliyetlerine olumsuz etkileri nedeniyle borçların ödenmesi için aktif satışı yapılmasına karar verilmiştir. Aktif satışına yönelik olarak sürünün reforme edilmesi süreci tamamlanmak üzere olduğundan rapor tarihi itibarıyla Tolina Tarım faaliyetine ara vermiştir.

Bağlı ortaklıklar

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

Şirket'in kontrolünü elinde bulundurduğu bağlı ortaklıkları EGC Tarım Arazileri, Batı Tarım ve Doğa Tarım'ın hisselerinin 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla %100'üne sahiptir.

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

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Batı Tarım'ın %100'lük hissesine sahip olmuştur. Şirket'in 20.02.2019 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında Batı Tarım'dan olan alacaklarının Batı Tarım'ın sermayesine ilave edilmesi için genel kurul gerçekleştirdiğini açıklamış, böylece Batı Tarım'ın sermayesinin 6.400.000 TL'ye ulaştığı açıklanmıştır.

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. Şirket 15.12.2017 tarihli özel durum açıklamasıyla, bağlı ortaklığı Doğa Tarım'ın tarım sektöründe, yem fiyatları ve çiğ süt üretimi ile ilgili son iki senedir yaşanan olumsuz gelişmeler neticesinde çiftlikteki hayvanların genetik yapısı, yaşları, verimlilik faktörleri ve üretim maliyetleri dikkate alınarak çiftlikteki çiğ süt üretiminin bu şartlar altında eldeki kapasite ile ekonomik açıdan sürdürülebilir olmaması nedeniyle sürünün tamamen reforme edilmesi ile çiğ süt üretim faaliyetine ara verilmesine, çiftliğin alt yapısındaki eksikliklerin giderilmesine, iş planına göre yeniden yapılandırılarak en son teknoloji ve teknikler kullanılmak sureti ile tam kapasite ile çiğ süt, embriyo ve damızlık üretim karması faaliyetlerine yönelik yeni yatırım çalışmalarına başlanmasına karar verildiğini bildirmiştir. Şirket'in 20.02.2019 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında Doğa Tarım'dan olan alacaklarının Doğa Tarım'ın sermayesine ilave edilmesi için genel kurul gerçekleştirdiğini açıklamış, böylece Doğa Tarım'ın sermayesinin 4.700.000 TL'ye ulaştığı açıklanmıştır.

EGC Tarım Arazileri A.Ş., Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. altında bulunan ve maliyeti 778.284 TL olan tarım arazilerinin 28 Nisan 2016 tarihi itibariyle kısmi bölünme işlemleri tamamlanarak kurulmuştur.

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

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Sınıflandırılması ve Ölçme

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir. Finansal varlıklara ilişkin üç temel sınıflandırma kategorisini bulunmaktadır: itfa edilmiş maliyet (İEM), gerçeğe uygun değer diğer kapsamlı gelir (GUDDKG) ve gerçeğe uygun değer kar veya zarar (GUDKZ).

Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.
- Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır.

Şirket, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

Borç ve sermaye karması finansmanı

Şirket, portföyündeki girişim şirketlerine münhasıran işletme sermayesi olarak, mevzuatın örtülü kazanç aktarımı ile ilgili hükümlerine aykırılık teşkil etmeyecek şekilde kısa vadeli finansman sağlayabilir. Bu şartlar haricinde Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıkları ile yapmış olduğu "borç ve sermaye karması finansmanı sözleşmeleri" kapsamında aktarılan kaynaklar, sözleşme şartlarına göre belirlenen vade içerisinde ödenmediği takdirde ilgili ortaklığın sermayesine ilave edilecek olması dolayısıyla, borç ve sermaye karması finansmanı olarak finansal yatırımlar altında sınıflandırılan girişim şirketlerinin maliyetine eklenir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmış olan ve hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığının gerçeğe uygun değerleri, serbest nakit akımlarının ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır. Gerçeğe uygun değer hesaplaması yönetim tarafından onaylanan projeksiyonlara dayanmakta olup; projeksiyon dönemi büyüme ve karlılık oranları, iskonto

oranı ve projeksiyon dönemi sonrası tahmini nakit akımlarını hesaplamak için kullanılan büyüme oranına karşı duyarlıdır. Hesaplama da kullanılan iskonto oranları mevcut piyasa koşullarının değerlendirilmesine göre belirlenmiştir (Not 7).

Alacaklar

Alacaklar, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri rapor tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Alacaklar finansal durum tablosunda ‘ticari ve diğer alacaklar’ olarak sınıflandırılırlar.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında “basitleştirilmiş yaklaşımı” uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde bir karşılık matrisi kullanılmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir.

Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim gelir tablosunda “esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler” hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Diğer alacaklar

Diğer alacaklar, Şirket’in olağan ticari faaliyetleri haricindeki ve genel olarak iştirak ve ilişkili firmaların finansman ihtiyacına yönelik olarak verilen borçları ifade etmekte ve finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu alacakların içerdiği finansman geliri ilgili borcun vadesine uygun vadelerle devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak hesaplanır ve dönem içerisinde tahakkuk eden reeskont gider/geliri finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gider/gelirler içerisinde gösterilir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Vadesi 3 aydan daha uzun 1 yıldan kısa olan banka mevduatları kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılır.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetlerinde ölçülenler veya gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler olarak sınıflanır. Ticari amaçla elde tutulan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan olarak muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değerlerinden ölçülürler ve net kazanç ve kayıplar, faiz giderleriyle birlikte kar veya zararda muhasebeleştirilir. Şirket'in gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz metodu kullanılarak itfa edilmiş maliyetlerinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi; finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

Diğer borçlar

Diğer borçlar, Şirket'in olağan ticari faaliyetleri haricindeki ve genel olarak Şirket'in finansman ihtiyacına yönelik olarak alınan borçlanmaları ifade etmekte olup, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler. Söz konusu borçların içerdiği finansman gideri ilgili borcun vadesine uygun vadelerle devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak hesaplanır ve dönem içerisinde tahakkuk eden reeskont gelir/gideri finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler içerisinde gösterilir.

Hasılat ve gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

- a) Şirket'in mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- b) müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- c) mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- d) müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- e) müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirlerini dağıtım tarihi itibarıyla gelir kaydeder. Reeskont gelirleri/giderleri ise değerlendirme tarihi itibarıyla gelir/gider kaydedilir (Not 31).

Bölümlere göre raporlama

Şirket temel olarak tarım sektöründeki girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır. Girişim sermayesi faaliyetleri çerçevesinde, faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, Şirket operasyonlarını yatırım yapılan girişim şirketleri ve bu şirketlerin faaliyet konuları dahilinde değerlendirmektedir. Şirket'in ortaklığı bulunan girişim şirketleri finansal tablolarda varlıkların içerisinde finansal yatırımlar altında gerçeğe uygun değerleriyle ölçülerek muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in girişim sermayesi yatırımlarının tamamı tarım ve hayvancılık faaliyetleri ile iştigal etmekte ve Türkiye'de faaliyet göstermektedir. Bu nedenle faaliyet bölümlerine göre ve coğrafi bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri mevduat faizlerini, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri, iskontolu devlet tahvillerinin iç

iskonto esasına göre değerlenmelerini Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri kapsar.

Yabancı para işlemleri

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kuruma verilen aracılık komisyonlarından ve portföy yönetim ücretinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosunda “Genel yönetim giderleri” hesabına yansıtılmaktadır.

Vergi

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

Sermaye ve temettüler

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

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı “Hisse Senedi İhraç Primleri” olarak öz kaynaklarda muhasebeleşirmektedir (Not 27).

Nakit akış tablosu

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

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

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

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

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

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı yükümlülüklerini Türkiye Muhasebe Standardı 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve finansal tablolalarda sırasıyla “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket’in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır (Not 22).

Pay başına kazanç / (kayıp)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir/gider tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır (Not 37).

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç / (kayıp) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır (Not 37).

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

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

Şirket, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Not 41).

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

Finansal tablolara Not 42’de yer alan “Ek Dipnot”ta ki bilgiler Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup “Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği”nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket tarafından cari dönemde Tebliğ’de yer alan borç ve sermaye karması finansmanı ile ilgili sınırlamaya uyulamamıştır ancak Tebliğin 24. Maddesinin birinci fıkrasının 3 nolu paragrafında da belirtildiği üzere, uyumsuzluk portföydeki varlıkların değerindeki değişikliklerden kaynaklanmışsa sınırlamaya aykırılık durumundan hariç tutulmuştur.

Şirket tarafından cari dönemde Tebliğ’de yer alan “Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri” ile ilgili sınırlamaya uyulamamıştır. Normal ödeme planında Şirket’in kredilerinin bir kısmı uzun vadeli iken, Şirket’in kredilerinin vadesinde ödenememiş olması nedeniyle banka tarafından kredinin tamamı talep edilmiş bu nedenle 31.12.2018 tarihi itibariyle kredi ve faiz borçlarının tamamı kısa vadeli borçlanmalar hesabında gösterilmiştir, bunun yanında portföydeki varlıkların değerindeki değişikliklerden kaynaklı olarak aktif tutarı azalmıştır, uyumsuzluğun temel nedenleri bunlardır.

E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

31 Aralık 2018:

Finansal yatırımlarda yer alan firmalardan Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. dışındakiler gayrifaal durumda olup, Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.’nin cirosu çok düşüktür. Bu firmaların dönem sonu itibariyle faaliyetleri olmadığı için Şirket tarafından şirket değerleme raporu hazırlanmayıp, mevcut özkaynak değerleri ile Şirket’in sermaye sağlama amacıyla bu firmalara verdiği borçları dikkate alınmış, ayrıca 410795 numaralı Spk lisanslı değerleme uzmanına Mehmet Aslan’a gayrimenkul ve tesislerin değerlemesi yaptırılmış ve çıkan değerlerde gözönüne alınarak söz konusu finansal varlıkların değerleri tespit edilmiştir. Finansal yatırımların değerleri 4 firma içinde yaptırılan tüm bu gayrimenkul değerlemeleri de dikkate alınarak Şirket değeri ortaya çıkarılmış ve ortaya çıkan değer düşüklük / artışı finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

31 Aralık 2017:

- Batı Tarım'ın Gerçeğe Uygun Değer hesaplamasında değerlendirme çalışması Yorum Ymm ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından 20.02.2018 tarihi itibariyle tamamlanmıştır, ancak bu şirket değerlendirme raporu 14.09.2018 tarih ve YMM.50/2018-32 sayılı yazı ile Yorum Ymm tarafından revize edilerek Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulmuştur. Revize edilmiş olan 11.09.2018 tarihli Şirket değerlendirme raporunda Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'nin Şirket değeri 987.232 TL artış göstermiştir. Bu revizeden dolayı 2017 yılı finansal tabloları yeniden düzenlenmiş olup, duran varlıklarda yer alan finansal yatırım tutarı, dönem zararı ve esas faaliyetten diğer gelirler tutarı 987.232 TL değişmiş, ilgili düzeltmeler 2017 yılı finansal tablolarında, özkaynak değişim tablosunda ve nakit akış tablosunda yeniden düzenlenmiş, 2017 yılındaki revizeyle ilgili olan dipnotlar yeniden düzenlenmiştir. Söz konusu değerlendirme çalışması aşağıdaki varsayımlarla birlikte tamamlanmıştır:

Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti (AOSM) hesabında Risksiz Getiri Oranı olarak 10 yıllık devlet tahvili faiz oranları baz alınarak %12,00; sermaye piyasası risk primi %6; beta 1 varsayılarak özsermaye maliyeti %18,00 hesaplanmıştır. Şirket'in finansal borçlarının toplam fonlama içerisindeki ağırlığı %100 seviyesinde yer alırken özsermaye fonlaması özkaynak değerinin negatif olmasından dolayı %0 kabul edilmiştir. Borçlanma risk primi %3,0 kabul edilerek şirketin vergi öncesi borçlanma maliyeti %15,0 varsayılmış ve vergi sonrası %11,7 olacağı kabul edilmiştir. Özsermaye maliyeti ve borçlanma maliyeti ağırlıklandırılarak şirketin AOSM'si %14,4 hesaplanmıştır.

Bahsedilen varsayımlar dahilinde hesaplanan serbest nakit akımları hesaplanan AOSM ile indirgenmiştir. 2026 yılından sonra şirketin üreteceği nakit akımlarının büyüme oranı %5 kabul edilmiştir. Sonuç olarak şirket için borç öncesi 5.132.254 TL firma değeri hesaplanırken net borç düşüldükten ve şirketin sahip olduğu yatırım amaçlı 400.000 TL ekspertiz değerli arsanın değeri eklendikten sonra 1.322.794 TL piyasa değerine ulaşılmıştır.

Girişim Sermayesi şirketleri iştirak ettikleri şirketlere sağladıkları borç ya da sermaye niteliğindeki fonları borç/sermaye karması adı altında yatırımların maliyetinde takip etmektedir. Bu bağlamda 31.12.2017 itibari ile ortaklara borçlar hesabı altında muhasebeleştirilen 3,7 milyon TL tutarın sermayeye eklenmesi halinde net borç hesabında dikkate alınmayacak ve şirketin net borcu 5,2 milyon TL'den 1,5 milyon TL'ye gerileyecektir. Bu durumda Batı Tarım'ın Egeli&Co Tarım GSYO için yatırım değeri 5.021.390 TL olarak hesaplanacaktır.

- Tolina Tarım'ın Gerçeğe Uygun Değer hesaplamasında değerlendirme çalışması Yorum Ymm ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından 20.02.2018 tarihi itibariyle aşağıdaki varsayımlarla birlikte tamamlanmıştır:

AOSM (Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti) hesaplanırken risksiz getiri oranı %12, sermaye piyasası risk primi %6 ve şirketin bir nevi hem piyasa ile korelasyonunu hem de piyasa göre olan riskinin bir göstergesi olan Beta katsayısını 1 olarak kabul ettik. Bu Kabuller altında şirketin AOSM'si %17,1 olarak gerçekleşmiştir.

Yukarıda bahsedilen varsayımlar paralelinde şirketin 2018-2025 yılları arasında üretmeyi hedeflediği serbest nakit akımları, 2025 yılından sonra %5 büyüme oranıyla sonsuza götürülerek, %17,1 AOSM ile indirgenmiş ve şirket için net borç öncesi 10.161.629 TL firma değeri hesaplanmıştır. Firma değerinden net borcun çıkarılması ile şirketin piyasa değeri 8.644.485 TL olarak tespit edilmiştir. Ortaklara borcun sermaye olarak düşünüldüğü durumdaki 760.078 TL net borç tutarı düşüldüğünde şirket için 9.337.236 TL piyasa değerine ulaşılmıştır.

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

Değerleme çalışması sonucunda; Şirketin piyasa değeri 31.12.2017 tarihi itibari ile 8.644.485 TL olarak belirlenmiştir. Bu fiyatın adil ve makul olduğu kanaatindeyiz. Girişim Sermayesi şirketleri iştirak ettikleri şirketlere sağladıkları borç ya da sermaye niteliğindeki fonları borç/sermaye karması adı altında yatırımların maliyetinde takip edebilmektedirler. Ortaklara borçlar hesabı altında muhasebeleştirilen ve borç/sermaye finansmanı karması sözleşmesine istinaden ortaklardan alınan 757.067 TL tutarın sermayeye eklenmesi halinde net borç hesabında dikkate alınmayacak ve şirketin net borcu 760.078 TL'ye gerileyecektir. Bu durumda 31.12.2017 tarihi itibari ile Tolina Tarım'ın Egeli&Co Tarım GSYO için yatırım değeri 9.337.236 TL olarak hesaplanacaktır.

- Şirket 15.12.2017 tarihli özel durum açıklamasıyla, bağlı ortaklığı Doğa Tarım'ın tarım sektöründe, yem fiyatları ve çiğ süt üretimi ile ilgili son iki senedir yaşanan olumsuz gelişmeler neticesinde çiftlikteki hayvanların genetik yapısı, yaşları, verimlilik faktörleri ve üretim maliyetleri dikkate alınarak çiftliğinde çiğ süt üretiminin bu şartlar altında eldeki kapasite ile ekonomik açıdan sürdürülebilir olmaması nedeniyle sürünün tamamen reforme edilmesi ile çiğ süt üretim faaliyetine ara verilmesine, çiftliğin alt yapısındaki eksikliklerin giderilmesine, iş planına göre yeniden yapılandırılarak en son teknoloji ve teknikler kullanılmak sureti ile tam kapasite ile çiğ süt, embriyo ve damızlık üretim karması faaliyetlerine yönelik yeni yatırım çalışmalarına başlanmasına karar verildiğini bildirmiştir. Bu nedenle Şirket gayrimenkul ve tesislerini SPK tarafından yetkilendirilmiş A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ye 28.02.2018 tarihi itibariyle değerletmiş ve finansal tablolarındaki özkaynak ve sermayeye ilave edilecek ortaklara borçlar hesabını da dikkate alarak Şirket değeri ortaya çıkarmıştır.

- Egc Tarım'ın henüz faaliyeti olmadığından Şirket Egc Tarım'ın gayrimenkul ve tesislerini SPK tarafından yetkilendirilmiş A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ye 28.02.2018 tarihi itibariyle değerletmiş ve finansal tablolarındaki özkaynak ve sermayeye ilave edilecek ortaklara borçlar hesabını da dikkate alarak Şirket değeri ortaya çıkarmıştır.

Not 3 – İşletme Birleşmeleri

31.12.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 4 – Diğer İşletmelerdeki Paylar

Şirket'in iştirak ve bağlı ortaklıkları finansal yatırımlar olarak raporlanmaktadır (Not 7).

Not 5 – Bölümlere Göre Raporlama

Şirket temel olarak tarım sektöründeki girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır. Girişim sermayesi faaliyetleri çerçevesinde, faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, Şirket operasyonlarını yatırım yapılan girişim şirketleri ve bu şirketlerin faaliyet konuları dahilinde değerlendirmektedir. Şirket'in ortaklığı bulunan girişim şirketleri finansal tablolarda varlıkların içerisinde finansal yatırımlar altında gerçeğe uygun değerleriyle ölçülerek muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in girişim sermayesi yatırımlarının tamamı tarım ve hayvancılık faaliyetleri ile iştigal etmekte ve Türkiye'de faaliyet göstermektedir. Bu nedenle faaliyet bölümlerine göre ve coğrafi bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)**Not 6 – Nakit ve Nakit Benzerleri**

	31.12.2018	31.12.2017
Bankalar	19	203.232
-Vadesiz mevduatlar	19	20
- Blokesiz vadeli mevduatlar	-	203.212
Toplam	19	203.232

Not 7 – Finansal YatırımlarKısa Vadeli Finansal Yatırımlar:

31.12.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

	31.12.2018	31.12.2017
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar yansıtılan finansal varlıklar	15.246.865	18.232.172
Toplam	15.246.865	18.232.172

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Maliyet(*)	Kayıtlı Değer (Ger. Uygun Değer)	Maliyet(*)	Kayıtlı Değer (Ger. Uygun Değer)
Bağlı Ortaklıklar				
Doğa Tarım	7.764.376	8.214.164	7.564.017	6.782.342
Batı Tarım	6.422.662	3.164.274	6.042.601	5.021.390
EGC Tarım	778.284	2.460.252	794.284	2.356.471
TOPLAM	14.965.322	13.838.690	14.400.902	14.160.203
İş Ortaklığı				
Tolina Tarım	2.108.796	1.408.175	2.108.796	4.071.969
TOPLAM	2.108.796	1.408.175	2.108.796	4.071.969
GENEL TOPLAM	17.074.118	15.246.865	16.509.698	18.232.172

(*) Şirket 3 Kasım 2015 ve 4 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla düzenlenen sözleşmeler kapsamında Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iş ortaklığına sağladığı borç ve sermaye karması finansmanı tutarlarını cari ve geçmiş dönemde finansal yatırımlarının maliyeti altında sınıflandırmıştır. Maliyet içerisinde gösterilmiş olan söz konusu borç ve sermaye karması finansmanı tutarlarının detayları aşağıda sunulmuştur:

	Borç ve sermaye finansmanı	
Bağlı Ortaklıklar / İş Ortaklıkları	31.12.2018	31.12.2017
Doğa Tarım	2.200.539	2.000.180
Batı Tarım	4.182.929	3.802.868
Egc Tarım	-	16.000
Tolina Tarım	-	513.796
Toplam	6.383.468	7.190.184

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

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

31 Aralık 2018:

Finansal yatırımlarda yer alan firmalardan Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. dışındakiler gayrifaal durumda olup, Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'nin cirosu çok düşüktür. Bu firmaların dönem sonu itibariyle faaliyetleri olmadığı için Şirket tarafından şirket değerleme raporu hazırlanmayıp, mevcut özkaynak değerleri ile Şirket'in sermaye sağlama amacıyla bu firmalara verdiği borçları dikkate alınmış, ayrıca 410795 numaralı Spk lisanslı değerleme uzmanına Mehmet Aslan'a gayrimenkul ve tesislerin değerlemesi yaptırılmış ve çıkan değerlerde gözönüne alınarak söz konusu finansal varlıkların değerleri tespit edilmiştir. Finansal yatırımların değerleri 4 firma içinde yaptırılan tüm bu gayrimenkul değerlemeleri de dikkate alınarak Şirket değeri ortaya çıkarılmış ve ortaya çıkan değer düşüklük / artışı finansal tablolara yansıtılmıştır.

- Doğa Tarım'ın gayrimenkuller ve tesislerinin değerlemesinden 2018 yılı finansal tablolarına göre 8.975.630 TL değer artışı gelmiş, Doğa Tarım'ın 2018 yılı özkaynak tutarı -2.962.005 TL olmuştur. Ayrıca Şirket'e 2.200.539 TL borcu görülmektedir. Bunlar dikkate alınınca Doğa Tarım'ın değeri 8.214.164 TL olmuştur.

- Batı Tarım'ın gayrimenkuller ve tesislerinin değerlemesinden 2018 yılı finansal tablolarına göre 388.358 TL değer artışı gelmiş, Batı Tarım'ın 2018 yılı özkaynak tutarı -1.407.013 TL olmuştur. Ayrıca Şirket'e 4.182.929 TL borcu görülmektedir. Bunlar dikkate alınınca Batı Tarım'ın değeri 3.164.274 TL olmuştur.

- Egc Tarım'ın gayrimenkuller ve tesislerinin değerlemesinden 2018 yılı finansal tablolarına göre 1.782.800 TL değer artışı gelmiş, Egc Tarım'ın 2018 yılı özkaynak tutarı 677.453 TL olmuştur. Bunlar dikkate alınınca Egc Tarım'ın değeri 2.460.252 TL olmuştur.

- Tolina Tarım'ın gayrimenkuller ve tesislerinin değerlemesinden 2018 yılı finansal tablolarına göre 1.826.926 TL değer artışı gelmiş, Tolina Tarım'ın 2018 yılı özkaynak tutarı 1.402.092 TL olmuştur. Bunlar dikkate alınınca Tolina Tarım'ın Şirket payı olan %43,61'inin değeri 1.408.175 TL olmuştur.

31 Aralık 2017:

a) Batı Tarım'ın Gerçeğe Uygun Değer hesaplamasında değerleme çalışması Yorum Ymm ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından 20.02.2018 tarihi itibariyle tamamlanmıştır, ancak bu şirket değerleme raporu 14.09.2018 tarih ve YMM.50/2018-32 sayılı yazı ile Yorum Ymm tarafından revize edilerek Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulmuştur. Revize edilmiş olan 11.09.2018 tarihli Şirket değerleme raporunda Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'nin Şirket değeri 987.232 TL artış göstermiştir. Söz konusu değerleme çalışması aşağıdaki varsayımlarla birlikte tamamlanmıştır:

Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti (AOSM) hesabında Risksiz Getiri Oranı olarak 10 yıllık devlet tahvili faiz oranları baz alınarak %12,00; sermaye piyasası risk primi %6; beta 1 varsayılarak özsermaye maliyeti %18,00 hesaplanmıştır. Şirket'in finansal borçlarının toplam fonlama içerisindeki ağırlığı %100 seviyesinde yer alırken özsermaye fonlaması özkaynak değerinin negatif olmasından dolayı %0 kabul edilmiştir. Borçlanma risk primi %3,0 kabul edilerek şirketin vergi öncesi borçlanma maliyeti %15,0 varsayılmış ve vergi sonrası %11,7 olacağı kabul edilmiştir. Özsermaye maliyeti ve borçlanma maliyeti ağırlıklandırılarak şirketin AOSM'si %14,4 hesaplanmıştır.

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Bahsedilen varsayımlar dahilinde hesaplanan serbest nakit akımları hesaplanan AOSM ile indirgenmiştir. 2026 yılından sonra şirketin üreteceği nakit akımlarının büyüme oranı %5 kabul edilmiştir. Sonuç olarak şirket için borç öncesi 5.132.254 TL firma değeri hesaplanırken net borç düşüldükten ve şirketin sahip olduğu yatırım amaçlı 400.000 TL ekspertiz değerli arsanın değeri eklendikten sonra 1.322.794 TL piyasa değerine ulaşılmıştır.

Girişim Sermayesi şirketleri iştirak ettikleri şirketlere sağladıkları borç ya da sermaye niteliğindeki fonları borç/sermaye karması adı altında yatırımların maliyetinde takip etmektedir. Bu bağlamda 31.12.2017 itibari ile ortaklara borçlar hesabı altında muhasebeleştirilen 3,7 milyon TL tutarın sermayeye eklenmesi halinde net borç hesabında dikkate alınmayacak ve şirketin net borcu 5,2 milyon TL'den 1,5 milyon TL'ye gerileyecektir. Bu durumda Batı Tarım'ın Egeli&Co Tarım GSYO için yatırım değeri 5.021.390 TL olarak hesaplanacaktır.

Batı Tarım'ın değerlendirme çalışmasında dikkate alınan hususlar şu şekildedir;

Projeksiyon dönemi 2018-2026 yıllarını kapsayacak şekilde 9 yıldır.

Projeksiyon dönemi enflasyon oranı beklentileri şöyledir:

2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
%10,0	%9,0	%8,0	%7,0	%7,0	%7,0	%7,0	%7,0	%7,0

Projeksiyon döneminde hayvan reforme ve ölü oranı 2018 yılı için %4,9, projekte edilen diğer yıllar için %5 olarak varsayılmıştır.

Projeksiyon döneminde mevcut 6 olan ağıl sayısı Şirket Yönetimi tarafından 10 olarak planlanmaktadır. Süt anaç ağılı projekte edilen yıllar için 4; besi anaç, süt kuzu ve besi kuzu ağılı projekte edilen tüm yıllar için 2; koyun başına gereken metrekare 1,3, kuzu başına gereken metrekare 0,4, toplam ağıl alanı 450 metrekare olarak hesaplanmaktadır.

Gelir projeksiyonunda süt satış fiyatı litre başına 2018 yılı için 2,48 TL, kuzu fiyatları 479 TL, hayvan başı teşvik 28 TL'dir. Projeksiyon döneminde süt fiyatları ve diğer ürün fiyatları beklenen genel enflasyon oranıyla artırılmıştır. Doğan kuzulardan satılabilir olanların oranı tüm projeksiyon süresince %85 olarak öngörülmüştür.

Şirket'in satış maliyetlerinde %35 ile en büyük paya sahip olan yem giderleri için projeksiyon döneminde fiyatların artış oranı enflasyon oranı beklentisi paralelinde öngörülmektedir.

Şirket'in faaliyet giderlerini oluşturan personel giderleri, işletme yönetim giderleri, danışmanlık hizmetleri giderleri, muhtelif üyelik aidat giderleri ve vergi, resim, harç giderleri 2018 yılı için Şirket Yönetimi tarafından bütçelenen gider tutarlarıdır. Projeksiyon döneminde genel yönetim giderlerindeki artış oranı enflasyon beklentisi paralelinde öngörülmektedir.

Şirketin artan hayvan kapasitesini karşılamak üzere 2018 yılı içinde 1.738.333 TL bedelle 4 adet ağıl inşa edeceği öngörülmüştür.

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

b) Tolina Tarım'ın Gerçeğe Uygun Değer hesaplamasında değerleme çalışması Yorum Ymm ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından 20.02.2018 tarihi itibariyle aşağıdaki varsayımlarla birlikte tamamlanmıştır:

AOSM (Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti) hesaplanırken risksiz getiri oranı %12, sermaye piyasası risk primi %6 ve şirketin bir nevi hem piyasa ile korelasyonunu hem de piyasa göre olan riskinin bir göstergesi olan Beta katsayısını 1 olarak kabul ettik. Bu Kabuller altında şirketin AOSM'si %17,1 olarak gerçekleşmiştir.

Yukarıda bahsedilen varsayımlar paralelinde şirketin 2018-2025 yılları arasında üretmeyi hedeflediği serbest nakit akımları, 2025 yılından sonra %5 büyüme oranıyla sonsuza götürülerek, %17,1 AOSM ile indirgenmiş ve şirket için net borç öncesi 10.161.629 TL firma değeri hesaplanmıştır. Firma değerinden net borcun çıkarılması ile şirketin piyasa değeri 8.644.485 TL olarak testpit edilmiştir. Ortaklara borcun sermaye olarak düşünüldüğü durumdaki 760.078 TL net borç tutarı düşüldüğünde şirket için 9.337.236 TL piyasa değerine ulaşılmıştır.

Değerleme çalışması sonucunda; Şirketin piyasa değeri 31.12.2017 tarihi itibari ile 8.644.485 TL olarak belirlenmiştir. Bu fiyatın adil ve makul olduğu kanaatindeyiz. Girişim Sermayesi şirketleri iştirak ettikleri şirketlere sağladıkları borç ya da sermaye niteliğindeki fonları borç/sermaye karması adı altında yatırımların maliyetinde takip edebilmektedirler. Ortaklara borçlar hesabı altında muhasebeleştirilen ve borç/sermaye finansmanı karması sözleşmesine istinaden ortaklardan alınan 757.067 TL tutarın sermayeye eklenmesi halinde net borç hesabında dikkate alınmayacak ve şirketin net borcu 760.078 TL'ye gerileyecektir. Bu durumda 31.12.2017 tarihi itibari ile Tolina Tarım'ın Egeli&Co Tarım GSYO için yatırım değeri 9.337.236 TL olarak hesaplanacaktır.

Tolina Tarım'ın değerleme çalışmasında dikkate alınan hususlar şu şekildedir;

Şirket'in elde ettiği gelirleri dört kaleme ayırmak mümkündür;

- 1- En önemli gelir kalemi hayvanlardan elde edilen sütün satışından elde edilen gelir,
- 2- Süt üretiminde kullanılmayacak hayvanların kesiminden elde edilen gelir,
- 3- Süt üretiminde kullanılmasının sonuna gelinmiş ya da direk süt üretimi haricinde kullanılan hayvanların satışından elde edilen gelirler
- 4- Son olarak ise hayvancılık faaliyetleri dolayısıyla hem devlet hem de Avrupa birliğinden elde edilen destek adı altındaki gelirlerdir.

En önemli gelir kalemi olan sağmal inek sayısının önemli belirleyicileri arasında sürü içindeki büyüme oranı, ölüm ve kesim sayıları ile gebe düve satışı sayısı bulunmaktadır. Değerlemede sürü içindeki büyüme oranının son üç yılın ortalaması olan %39 seviyesinde gerçekleşeceği, ölüm ve kesim sayılarının 2018 yılında 36 sonraki yıllarda ise 50'ye kadar yükseleceği, gebe düve satışının ise 2020 yılına kadar gerçekleşmemesi 2020 yılında 30 sonrasında ise 60' kadar çıkacağı öngörülmüştür.

Sağmal inek başına elde edilen günlük süt miktarının günlük 26,6 litre olacağı öngörülmüştür. Üretilen süt miktarından 0-2 ay buzağılar için kullanılacak süt miktarının günlük buzağı başına 4 litre olacağı, buzağı sayısının toplam sürü içindeki payının 2018 yılı ve sonrasında %6,6 ile %7,5 arasında dalgalanacağı ve mutfak için kullanılacak süt miktarının ise yıllık 900 litre olacağı öngörülmüştür.

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Süt fiyatının 2018 yılında 1,915 TL/Litre olarak gerçekleşeceği öngörülürken sonraki yıllardaki süt fiyatlarındaki artış oranının 2019 yılında %8 sonrasında ise %6,7 oranında gerçekleşeceği öngörülmüştür. Süt dışı gelirlerdeki artış oranının ise süt fiyatlarındaki artışın daha altında olacağı 2019 yılında %5,9 sonraki yıllarda ise %5 oranında gerçekleşeceği varsayılmıştır.

Şirket'in giderleri incelendiğinde en önemli gider kalemlerinin aşağıdaki sınıflara ayrılabilceği söylenebilir;

- 1- Üretim giderleri
- 2- Yem giderleri
- 3- Buzağı ve gebe düve satış giderleri
- 4- Telef olan hayvan maliyetleri ile genel giderlerden oluştuğu görülmektedir.

Hayvan başına yem giderlerindeki artışın 2018 ve 2019 yılında %3,54 oranında sonrasında ise %3 oranında gerçekleşeceği varsayılmıştır.

Buzağı, Gebe düve ve Telef olan hayvan satış maliyetleri hayvan başına 2018 yılında sırası ile 1.035 TL, 3.328 TL ve 5.177 TL olarak gerçekleşeceği varsayılmıştır.

c) Şirket 15.12.2017 tarihli özel durum açıklamasıyla, bağlı ortaklığı Doğa Tarım'ın tarım sektöründe, yem fiyatları ve çiğ süt üretimi ile ilgili son iki senedir yaşanan olumsuz gelişmeler neticesinde çiftlikteki hayvanların genetik yapısı, yaşları, verimlilik faktörleri ve üretim maliyetleri dikkate alınarak çiftliğinde çiğ süt üretiminin bu şartlar altında eldeki kapasite ile ekonomik açıdan sürdürülebilir olmaması nedeniyle sürünün tamamen reforme edilmesi ile çiğ süt üretim faaliyetine ara verilmesine, çiftliğin alt yapısındaki eksikliklerin giderilmesine, iş planına göre yeniden yapılandırılarak en son teknoloji ve teknikler kullanılmak sureti ile tam kapasite ile çiğ süt, embriyo ve damızlık üretim karması faaliyetlerine yönelik yeni yatırım çalışmalarına başlanmasına karar verildiğini bildirmiştir. Bu nedenle Şirket gayrimenkul ve tesislerini SPK tarafından yetkilendirilmiş A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ye değerletmiş ve finansal tablolarındaki özkaynak ve sermayeye ilave edilecek ortaklara borçlar hesabını da dikkate alarak Şirket değeri ortaya çıkarmıştır.

Doğa Tarım'ın gayrimenkuller ve tesislerinin değerlemesinden 2017 yılı finansal tablolarına göre 7.173.951 TL değer artışı gelmiş, Doğa Tarım'ın 2017 yılı özkaynak tutarı -2.362.582 TL olmuştur. Ayrıca Şirket'e 1.970.974 TL borcu görülmektedir. Bunlar dikkate alınınca Doğa Tarım'ın değeri 6.782.342 TL olmuştur.

d) Egc Tarım'ın henüz faaliyeti olmadığından Şirket Egc Tarım'ın gayrimenkul ve tesislerini SPK tarafından yetkilendirilmiş A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ye değerletmiş ve finansal tablolarındaki özkaynak ve sermayeye ilave edilecek ortaklara borçlar hesabını da dikkate alarak Şirket değeri ortaya çıkarmıştır.

Egc Tarım'ın gayrimenkuller ve tesislerinin değerlemesinden 2017 yılı finansal tablolarına göre 1.566.800 TL değer artışı gelmiş, Egc Tarım'ın 2017 yılı özkaynak tutarı 773.671 TL olmuştur. Ayrıca Şirket'e 16.000 TL borcu görülmektedir. Bunlar dikkate alınınca Egc Tarım'ın değeri 2.356.371 TL olmuştur.

Not 8 – Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Cari dönem kredileri KGF kredisinden oluşmaktadır (Önceki dönem: KGF kredisinden oluşmaktadır).

Şirket'in Odeabank'a olan bu kredilerin taksitlerini ve faizlerini vadesinde ödeyememiştir, bu nedenle kredi kullanılan banka tarafından kredi kat ihtarnamesi gönderilmiş, kredi kat ihtarnamesine ise itiraz edilmiştir.

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

Kredilerin vadesinde ödenememiş olması nedeniyle banka tarafından kredinin tamamı talep edilmiş bu nedenle 31.12.2018 tarihi itibariyle kredi ve faiz borçlarının tamamı kısa vadeli borçlanmalar hesabında gösterilmiştir.

Cari dönem ortalama kredi faiz oranı %19,65'tir (31.12.2017: %19,65).

	31.12.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5.729.256	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	543.837
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	3.456.163

Not 9 – Diğer Finansal Yükümlülükler

31.12.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 10 – Ticari Alacak ve Borçlar

Ticari Alacaklar:

31.12.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Ticari Borçlar:

	31.12.2018	31.12.2017
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	241.459	163.219
- Satıcılar	241.459	163.219
Ticari Borçlar Toplamı (Kısa Vadeli)	241.459	163.219
Ticari Borçlar Toplamı (Uzun Vadeli)	-	-

Not 11 – Diğer Alacaklar ve Borçlar

	31.12.2018	31.12.2017
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (*)	1.641.012	1.168.805
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	1.641.012	1.190.693
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar reeskontu (-)	-	(21.888)
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	20.282	18.741
- Vergi dairesinden alacaklar	20.282	18.741
Diğer Alacaklar (Kısa Vadeli)	1.661.294	1.187.546
Diğer Alacaklar (Uzun Vadeli)	-	-

(*) Detayları Not 38'de açıklanmıştır.

	31.12.2018	31.12.2017
İlişkili taraflara diğer borçlar (*)	208.252	7.211
- İlişkili taraflara diğer borçlar	208.252	7.675
- İlişkili taraflara diğer borçlar reeskontu (-)	-	(464)
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	26.424	31.288
Diğer Borçlar (Kısa Vadeli)	234.676	38.499
Diğer Borçlar (Uzun Vadeli)	-	-

(*) Detayları Not 38'de açıklanmıştır.

Not 12 – Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar

31.12.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 13 – Stoklar

31.12.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 14 – Canlı Varlıklar

31.12.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 15 – Türev Araçlar

31.12.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 16 – Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

31.12.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 17 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31.12.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 18 – Maddi Duran Varlıklar

	01.01.2017	Girişler	31.12.2017	Girişler	31.12.2018
Maliyet					
Tesis, makine ve cihazlar	29.305	-	29.305	-	29.305
Döşeme ve demirbaşlar	520	-	520	-	520
Toplam	29.825	-	29.825	-	29.825
Eksi: Birikmiş Amortisman					
Tesis, makine ve cihazlar	(29.305)	-	(29.305)	-	(29.305)
Döşeme ve demirbaşlar	(520)	-	(520)	-	(520)
Toplam	(29.825)	-	(29.825)	-	(29.825)
Maddi Duran Varlıklar, net	-		-		-

Şirket’in maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir rehin, kısıtlama veya ipotek yoktur.

Maddi duran varlıklar, TMS 23 “Borçlanma Maliyetleri” standartında tanımlanan özellikli varlık kapsamında olmadığından, maddi duran varlıklarla ilgili finansman giderleri gelir tablosu ile ilişkilendirilmekte olup, aktifleştirilmemektedir.

Şirket’in maddi duran varlıkları tamamen amorte olmuştur.

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

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Not 19 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar

A-) Şerefiye: 31.12.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

B-) Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

	01.01.2017	Girişler	31.12.2017	Girişler	31.12.2018
Maliyet					
Haklar	20.959	-	20.959	-	20.959
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	24.000	-	24.000	-	24.000
Toplam	44.959	-	44.959	-	44.959
Eksi: Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(20.959)	-	(20.959)	-	(20.959)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(24.000)	-	(24.000)	-	(24.000)
Toplam	(44.959)	-	(44.959)	-	(44.959)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	-		-		-

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları tamamen amorte olmuştur.

Not 20 – Devlet Teşvik ve Yardımları

31.12.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 21 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler

Karşılıklar

31.12.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (31.12.2018)	USD Bakiyesi	AVRO Bakiyesi	TL Bakiyesi	TOPLAM (TL Cinsinden)
A. Ana Ortaklığın Kendi Tüzel Kişiliği Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	-	-	6.000.000	6.000.000
B. i. Ana Ortaklığın Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
B. ii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve birbirlerine Verdikleri TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
B. iii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Ana Ortaklık Lehine Verdikleri TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Şirket'in Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı (Not 38)	-	-	181.411	181.411
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	-	-	6.181.411	6.181.411
Şirket'in Özkaynak Toplamı				10.323.725
Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı				-

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (31.12.2017)	USD Bakiyesi	AVRO Bakiyesi	TL Bakiyesi	TOPLAM (TL Cinsinden)
A. Ana Ortaklığın Kendi Tüzel Kişiliği Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	-	-	6.000.000	6.000.000
B. i. Ana Ortaklığın Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar Lehine Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
B. ii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve birbirlerine Verdikleri TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
B. iii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Ana Ortaklık Lehine Verdikleri TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Şirket'in Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verdiği TRİ'lerin Toplam Tutarı (Not 38)	-	-	485.573	485.573
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	-	-	6.485.573	6.485.573
Şirket'in Özkaynak Toplamı				15.244.479
Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı				-

(*) Şirket, Odeabank'tan kullanmış olduğu krediler için bağlı ortaklığı Doğa Tarım hisseleri üzerine 17.02.2016 tarihinde 6.000.000 TL'ye kadar birinci dereceden rehin tesis etmiştir. Şirket kredi borçlarını vadesinde ödeyemediği için kredi kullanılan banka tarafından kredi kat ihtarnamesi gönderilmiş, kredi kat ihtarnamesine itiraz edilmiştir. Şirket aleyhine başlatılan söz konusu borçlara ilişkin ihtiyati haciz kararına itiraz edilmiş ancak bu itiraz mahkeme tarafından reddedilmiştir.

31.12.2018 tarihi itibariyle Şirket ile ilgili dava ve icralara ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

Bilanço tarihi itibariyle Şirket aleyhine açılmış devam eden 16 adet icra takibi bulunmaktadır. Söz konusu takiplere itiraz edilmiştir. İtirazın iptali davası açılanlar için yargılama devam etmektedir. Şirket'e karşı açılmış 1 adet iş davası bulunmaktadır.

Şirket'in Odeabank kredisine ilişkin olarak Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş.'nin taşınmazı üzerinde 3. derece 6.000.000 TL tutarında Odeabank A.Ş. lehine ipotek bulunmakta olup, bununla ilgili olarak Odeabank A.Ş. 5.387.800 TL tutarında "ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takibe" geçmiş ve ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takipte icra emri Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket ve Doğa Tarım ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takibe itiraz ederek icranın geri bırakılması talepli dava açmışlardır.

Şirket'in Odeabank kredisine ilişkin olarak Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'nin vermiş olduğu 2. derece 6.000.000 TL tutarında Odeabank A.Ş. lehine ipotek ile ilgili olarak, Odeabank A.Ş. 5.284.782 TL tutarında "ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takibe" geçmiş ve ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takipte icra emri Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket ve Egc Tarım Arazileri A.Ş. (Bölünme ile taşınmazın maliki Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. yerine Egc Tarım Arazileri A.Ş. olmuştur) ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takibe itiraz ederek icranın geri bırakılması talepli dava açmışlardır.

Ayrıca, Şirket tarafından Denizli Vergi Mahkemesi'nde Pamukkale Vergi Dairesi'ne karşı Doğa Tarım'ın Hisse devir sözleşmesindeki damga vergisi tahakkukunun iptali ve Şirket'e iadesi davası açılmıştır. Dava reddedilmiş, ardından temyiz edilmiş, karar Danıştay tarafından onanmış, onama kararına karşı karar düzeltme talebinde bulunulmuştur, Danıştay, Şirket'in temyiz isteminin kabulüne, Vergi Mahkemesi kararının bozulmasına karar vermiştir.

Bunun dışında Şirket'in davacı olduğu Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'ne karşı açılan menfi tespit / istirdat davası bulunmaktadır.

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

	31.12.2018	31.12.2017
Personele olan borçlar	91.815	28.760
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	128.279	35.121
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar (*)	220.094	63.881

(*) Şirket'in çalışanlara sağlanan fayda kapsamındaki borçlarının tamamı vadesi geçmiş durumdadır.

	31.12.2018	31.12.2017
İzin Karşılığı (Kısa Vadeli)	12.425	4.779

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

	31.12.2018	31.12.2017
Kıdem Tazminatı Karşılığı (Uzun Vadeli)	46.893	24.459

İş Kanunu'na göre Şirket, bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, ölen veya 25 yıl (kadınlar için 20 yıl) hizmetini tamamladıktan sonra emekli olan ve emeklilik yaşına ulaşan (kadınlar için 58, erkekler için 60) personeline kıdem tazminatı ödemek ile yükümlüdür. Ödenecek tutar, 31.12.2018 tarihi itibarıyla, her hizmet yılı için en fazla 5.434 TL (31.12.2017: 4.732 TL) ile sınırlı olmak üzere, bir aylık maaşa eşittir.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketlerin belirli sosyal hak planları kapsamındaki yükümlülüklerinin tahmini için aktüer değerlendirme yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Buna bağlı olarak, toplam yükümlülüğün hesaplanmasında her bir şirket için aktüer varsayımlar ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır.

	31.12.2018	31.12.2017
İskonto oranı	%0,12	%2,95

İzin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
1 Ocak itibarıyla karşılık	4.779	1.593
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	7.646	3.186
Dönem Sonu Bakiyesi	12.425	4.779

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
1 Ocak itibariyle karşılık	24.459	17.288
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	18.778	4.909
Aktüeryal fark	2.933	1.615
Faiz maliyeti	723	647
Dönem Sonu Bakiyesi	46.893	24.459

Not 23 – Emeklilik Planları

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

Not 24 – Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

	31.12.2018	31.12.2017
İş avansları	424	14.000
Peşin Ödenmiş Giderler (Dönen Varlıklarda Sınıflandırılan)	424	14.000
Peşin Ödenmiş Giderler (Duran Varlıklarda Sınıflandırılan)	-	-
Ertelenmiş Gelirler (Kısa - Uzun Vadeli)	-	-

Not 25 – Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

31.12.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

Not 26 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler

	31.12.2018	31.12.2017
Diğer dönen varlıklar	237	1.541
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	237	1.541
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	-	-

	31.12.2018	31.12.2017
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (*)	100.311	24.682
Taksite bağlanmış vergi ve Sgk borçları	-	42.666
Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	100.311	67.348

Taksite bağlanmış vergi ve Sgk borçları	-	31.827
Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler	-	31.827

(*) Şirket’in vergi borçlarının tamamı vadesi geçmiş durumdadır.

Not 27 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

A. Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Şirket’in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal bedeldeki 22.000.000 (31.12.2017: 22.000.000) adet hisseden oluşmaktadır.

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

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Şirket’in ortaklık yapısı şöyledir;

	31.12.2018		31.12.2017	
Ortak Adı/Unvanı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Tan Egeli (A Grubu)	%0,02	5.262	%0,02	5.262
Diğer / Halka Açık Kısım	%99,98	21.994.738	%99,98	21.994.738
Ödenmiş Sermaye Toplamı	%100,00	22.000.000	%100,00	22.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		789.204		789.204

Şirket’in imtiyazlı hisselerinin (A grubu hisseler) bilanço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı/Unvanı	Tertip	Grup	H/N	Adet	TUTAR
Tan Egeli	I	A	Nama	5.262	5.262

A Grubu Nama payların Yönetim Kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

B. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Birinci tertip yedek akçe, toplamı yeniden değerlendirilmiş ödenmiş sermayenin %20’sine ulaşana kadar, yasal finansal tablolardaki net karın %5’i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler, yeniden değerlendirilmiş sermayenin %5’ini geçen temettü dağıtımlarının toplamı üzerinden %10 olarak ayrılır. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilmekte ve ödenmiş sermayenin %50’sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

	31.12.2018	31.12.2017
Yasal Yedekler	474.975	474.975

C. Paylara İlişkin Primler / İskontolar

	31.12.2018	31.12.2017
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	10.870	10.870

D. Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

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

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

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

-“Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farklarıyla”,

-“Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar 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.

(*) Geçmiş Yıllar Kar/Zararlarına ilişkin dönem içi hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	
	31.12.2018	31.12.2017
Dönem başı bakiye	1.735.514	12.504.222
Önceki dönem kar / zararı (-)	(9.751.784)	(10.768.708)
Dönem sonu bakiye	(8.016.270)	1.735.514

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

	31.12.2018	31.12.2017
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(17.234)	(14.300)

Not 28 – Hasılat ve Satışların Maliyeti

01.01-31.12.2018: Yoktur (01.01-31.12.2017: Yoktur).

Not 29 – Faaliyet Giderleri

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Genel yönetim giderleri	(519.035)	(433.134)
Toplam	(519.035)	(433.134)

Not 30 – Niteliklerine Göre Giderler

01.01-31.12.2018 ve 01.01-31.12.2017 dönemleri itibariyle giderlerin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Personel giderleri	(251.964)	(206.392)
Dışardan sağlanan faydalar	(64.532)	(79.756)
- Danışmanlık giderleri	(64.532)	(79.756)
Taşıt, araç giderleri	(50.186)	(40.028)
Ulaşım ve konaklama giderleri	(31.517)	(24.438)
Vergi, resim ve harç giderleri	(8.183)	(13.189)
Abonelik, üyelik giderleri	(45.873)	-
Bilgi işlem giderleri	(413)	(8.186)
Kira ve bina kullanım giderleri	(31.860)	(4.105)
Diğer genel yönetim giderleri	(34.507)	(57.040)
Genel Yönetim Giderleri	(519.035)	(433.134)

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 31 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler

01.01-31.12.2018 ve 01.01-31.12.2017 dönemleri itibariyle esas faaliyetlerinden diğer gelir / giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017
Bağlı ortaklık makul değer artış gelirleri (Doğa Tarım)	1.231.463	-
Faiz gelirleri	954.927	698.737
Bağlı ortaklık makul değer artış gelirleri (Egc Tarım)	119.782	
Vade farkı gelirleri	21.887	-
Konusu kalmayan karşılıklar	5.738	20.250
Bağlı ortaklık makul değer artış gelirleri (Batı Tarım)	-	1.108.529
İş ortaklığının makul değer artış gelirleri (Tolina Tarım)	-	411.473
Diğer gelirler	407	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.334.204	2.238.989

	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017
İştirak makul değer azalış giderleri (Tolina Tarım)	(2.663.794)	-
Bağlı ortaklık makul değer azalış giderleri (Batı Tarım)	(2.237.177)	-
Komisyon giderleri	(101.460)	(125.224)
Vade farkı giderleri	(464)	(60.707)
Bağlı ortaklık makul değer azalış giderleri (Doğa Tarım ve Egc Tarım)	-	(11.122.679)
Diğer giderler	-	(55)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(5.002.895)	(11.308.665)

Not 32 – Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Giderler

01.01-31.12.2018: Yoktur (01.01-31.12.2017: Yoktur).

Not 33 – Finansman Giderleri

01.01-31.12.2018 ve 01.01-31.12.2017 dönemleri itibariyle finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017
Faiz giderleri	(1.729.371)	(248.327)
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	(723)	(647)
Finansman Giderleri	(1.730.094)	(248.974)

Not 34 – Finansman Gelirleri

01.01-31.12.2018: Yoktur (01.01-31.12.2017: Yoktur).

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

A. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

31.12.2018: Yoktur (31.12.2017: Yoktur).

B. Durdurulan Faaliyetler

01.01-31.12.2018: Yoktur (01.01-31.12.2017: Yoktur).

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)**Not 36 – Gelir Vergileri**

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

Not 37 – Pay Başına Kazanç / (Kayıp)

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir;

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp):		
Sürdürülen faaliyetlerden düşen net dönem karı / (zararı)	(4.917.820)	(9.751.784)
Beheri 1 TL olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	22.000.000	22.000.000
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp) (TL)	(0,2235)	(0,4433)
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp):		
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç / (kayıp) (TL)	-	-
Pay başına kazanç / (kayıp):		
Net dönem karı / (zararı)	(4.917.820)	(9.751.784)
Beheri 1 TL olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	22.000.000	22.000.000
Pay Başına Kazanç / (Kayıp) (TL)	(0,2235)	(0,4433)

Şirket'in sulandırma etkisi olan potansiyel adi hisse senetlerinin olmamasından dolayı sulandırılmış pay başına kazanç hesaplanmamıştır (Önceki dönem: Yoktur).

Cari dönemde tahakkuk eden temettü yoktur (Önceki dönem: Yoktur).

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

Not 38 – İlişkili Taraf Açıklamaları

A. Şirket'in, ortakları, ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle ve kilit personeliyle olan 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibariyle mevcut hesap bakiyeleri (net defter değerleri) aşağıdaki gibidir:

	Diğer Alacaklar	
	31.12.2018	31.12.2017
Batı Tarım	945.828	596.658
Doğa Tarım	620.937	483.531
Tolina Tarım	74.247	50.095
Tan Egeli	-	6.942
Egc Tarım Arazileri A.Ş.	-	95
EGC Ticari Yatırımlar A.Ş.	-	31.484
Toplam	1.641.012	1.168.805

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar**

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

	Kısa Vadeli Diğer Borçlar	
	31.12.2018	31.12.2017
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	102.660	-
Tan Egeli	93.735	6.523
Ersoy Çoban	5.987	-
Egeli & Co Enerji Yatırımları A.Ş.	4.155	-
Egc Tarım Arazileri A.Ş.	1.715	-
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	-	688
Toplam	208.252	7.211

B) Şirket'in, 01.01-31.12.2018 ve 01.01-31.12.2017 dönemlerinde ortakları ve ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle yaptığı mal, hizmet, kiralama ve faiz işlemleri aşağıdaki gibidir:

	Hizmet-Adat Faiz ve Komisyon Giderleri	
	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (Komisyon gideri) (Kdv dahil)	101.460	124.901
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (Kira gideri) (Kdv dahil)	31.860	124.901
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (Adat faiz gideri)	-	50.445
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (Kira gideri)	-	4.105
Toplam	133.320	179.451

	Adat Faiz Gelirleri	
	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Batı Tarım	607.763	338.066
Doğa Tarım	320.726	300.211
Tolina Tarım	24.152	50.095
Egc Tarım	708	95
Toplam	953.349	688.467

C) Kilit yönetici personel, işletmenin, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamakta olup, bunlara sağlanan iki tür fayda vardır. Kısa vadeli faydalar; maaş, sosyal güvenlik yardımı, ikramiye, ücretli izinler ve huzur haklarını kapsamaktadır. Bu tür kısa vadeli faydalar "Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar" hesabında raporlanmıştır. İşten çıkarma halinde sağlanacak faydalar ise, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünü kapsamaktadır. Bu tür faydalar "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar" hesabında raporlanmıştır.

Şirket'in kilit yönetici personeline 01.01-31.12.2018 döneminde maaş, huzur hakkı, kıdem tazminatı vb. sağlanan kısa vadeli faydalar toplamı: 83.262 TL'dir (01.01-31.12.2017: 161.132 TL).

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

01.01-31.12.2018 döneminde kilit yönetici personelin işten ayrılması halinde sağlanacak toplam fayda (tazminat ve izin hakkı) 61.695 TL'dir (01.01-31.12.2017: 29.238 TL).

Şirket'in kilit yönetici personeline 01.01-31.12.2018 ve 01.01-31.12.2017 dönemlerinde sağlanan uzun vadeli herhangi bir fayda yoktur.

Şirket'in işten veya görevden ayrılan kilit yönetici personeline 01.01-31.12.2018 ve 01.01-31.12.2017 dönemlerinde herhangi bir fayda sağlanmamıştır.

Hisse bazlı herhangi bir ödeme yapılmamaktadır.

D) Şirket'in 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibariyle bağlı ortaklıkları ve iş ortaklığı lehine verdiği kefaletler aşağıdaki gibidir:

	Kefaletler	
	31.12.2018	31.12.2017
Tolina Tarım	181.411	350.000
Doğa Tarım	-	135.573
Toplam	181.411	485.573

Not 39 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

Finansal risk yönetimi

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

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

a. Kredi riski açıklamaları

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in en önemli kredi riski, bankada tutulan mevduatlar ve ilişkili taraflardan alacaklarından doğmaktadır. Şirket'in banka mevduatlarının tamamı Türk bankalarında tutulmakta olup, söz konusu mevduatlar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2018	Alacaklar				Bankadaki Mevduatlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	-	-	1.641.012	20.282	19	-
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	1.641.012	20.282	19	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-		-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	-	-	-	-	-	-

- (1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.
- (3) 31.12.2018 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkları bulunmamaktadır.
- (4) Kredi riski oluşturan firmalardan alınmış herhangi bir teminat veya gayri kabili rücu kredi taahhütleri bulunmamaktadır.
- (5) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2017	Alacaklar				Bankadaki Mevduatlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	-	-	1.168.805	18.741	203.232	-
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	1.168.805	18.741	203.232	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-		-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	-	-	-	-	-	-

- (1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.
- (3) 31.12.2017 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkları bulunmamaktadır.
- (4) Kredi riski oluşturan firmalardan alınmış herhangi bir teminat veya gayri kabili rücu kredi taahhütleri bulunmamaktadır.
- (5) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar bulunmamaktadır.

b. Likidite riski açıklamaları

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

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Şirket'in türev finansal varlık veya yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.12.2018					
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	6.049.661	6.049.661	5.729.256	320.405	-
Banka kredileri	5.729.256	5.729.256	5.729.256	-	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	320.405	320.405	-	320.405	-
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	476.135	476.135	-	476.135	-
Ticari Borçlar	241.459	241.459	-	241.459	-
Diğer Borçlar	234.676	234.676	-	234.676	-
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca/Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıktıları	-	-	-	-	-

31.12.2017					
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4.170.267	4.170.731	232.046	450.695	3.487.990
Banka kredileri	4.000.000	4.000.000	193.893	349.944	3.456.163
Diğer Borçlar	7.211	7.675	-	7.675	-
Diğer Borç ve Yükümlülükler	163.056	163.056	38.153	93.076	31.827
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	194.507	194.507	-	194.507	-
Ticari Borçlar	163.219	163.219	-	163.219	-
Diğer Borçlar	31.288	31.288	-	31.288	-
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca/Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıktıları	-	-	-	-	-

c. Piyasa riski açıklamaları

1. Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla dövizli varlık veya yükümlülüğü bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

2. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama yıllık sabit faiz oranları %19,65'tir.

d. Sermaye yönetimi

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

Not 40 – Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesinde Açıklamalar)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

a. Parasal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

b. Parasal yükümlülükler:

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

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

Şirket, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümelerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır:

- Birinci seviye: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri.
- İkinci seviye: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri. Aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri kullanılabilir en üst seviyede piyasa verilerindeki gözlemler kullanılarak ve şirket özelinde en düşük seviyede varsayımlar içerecek şekilde hesaplanmaktadır.
- Üçüncü seviye: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri.

31.12.2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

Finansal durum tablosuna gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	19
Finansal yatırımlar	-	-	15.246.865

31.12.2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

Finansal durum tablosuna gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	203.232
Finansal yatırımlar	-	-	18.232.172

31.12.2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal yükümlülükler:

Banka kredileri: 5.729.256 TL (faiz oranı: %19,65)

31.12.2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal yükümlülükler:

Banka kredileri: 4.000.000 TL (faiz oranı: %19,65)

Not 41 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal tabloların onaylanması

31.12.2018 tarihli finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 1 Mart 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Finansal tabloları değiştirme yetkisine yalnızca genel kurul sahiptir.

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak belirtilmiştir.)

Not 42 – Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

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

	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2018 (TL)	31.12.2017 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	19	203.232
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	15.246.865	18.232.172
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		1.661.955	1.203.087
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	16.908.839	19.638.491
F	Finansal Borçlar	Md.29	5.729.256	4.000.000
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	181.411	485.573
H	Özsermaye		10.323.725	15.244.479
I	Diğer Kaynaklar		855.858	4.394.012
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	16.908.839	19.638.491

	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2018 (TL)	31.12.2017 (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)	19	203.232
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	6.383.468	6.332.844
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	5.729.256	543.837
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	3.456.163
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)	181.411	485.573
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	64.532	79.756

31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

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

	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2018 (TL)	31.12.2017 (TL)	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	0,00%	1,04%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)	0,00%	0,00%	≤ %10
	A -Hisse Senetleri		0,00%	0,00%	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları (*)	Md.22/1 – (b) / (ğ)	90,17%	92,84%	≥ %35
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)	37,75%	32,25%	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0,00%	0,00%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(ı)	0,00%	1,04%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri (***)	Md.29	55,50%	2,77%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	17,60%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	1,07%	2,47%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,38%	0,41%	≤ %2,5

(*) Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği’nin 22. Maddesinin birinci fıkrasının (ğ) bendi uyarınca KOBİ şartları taşıyan girişim şirketlerine yapılan yatırımların tutarı aktif toplamının %5’ini geçtiğinden, %51 oranındaki portföy sınırlaması %35 olarak uygulanmaktadır.

(**) Şirket tarafından cari dönemde Tebliğ’de yer alan borç ve sermaye karması finansmanı ile ilgili sınırlamaya uyulamamış, verilen borç ve sermaye karması finansmanın sermayeye ilave edilmesine ilişkin olarak sermaye arttırım süreci başlamıştır. Şirket’in 20.02.2019 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında Doğa Tarım’dan ve Batı Tarım’dan olan alacaklarının bu şirketlerin sermayesine ilave edilmesi için genel kurul gerçekleştirdiğini açıklamış, böylece borç sermaye karması finansmanında yer alan önemli bakiyeler bu şirketlerin sermayelerine eklenmiş ve 2019 yılı Şubat ayında bu sınırlamaya uyum sağlanmıştır. Ayrıca bu sınırlamaya uyulamamasının ana sebebi portföy varlıklarının değerindeki değişiklikten kaynaklanmıştır. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği’nin 24. Maddesinin birinci fıkrasının 3 nolu paragrafında da belirtildiği üzere, uyumsuzluk portföydeki varlıkların değerindeki değişikliklerden kaynaklanmıyorsa sınırlamaya aykırılık durumundan hariç tutulmuştur.

(***) Şirket tarafından cari dönemde Tebliğ’de yer alan “Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri” ile ilgili sınırlamaya uyulamamıştır. Normal ödeme planında Şirket’in kredilerinin bir kısmı uzun vadeli iken, Şirket’in kredilerinin vadesinde ödenememiş olması nedeniyle banka tarafından kredinin tamamı talep edilmiş bu nedenle 31.12.2018 tarihi itibariyle kredi ve faiz borçlarının tamamı kısa vadeli borçlanmalar hesabında gösterilmiştir, bunun yanında portföydeki varlıkların değerindeki değişikliklerden kaynaklı olarak aktif tutarı azalmıştır, uyumsuzluğun temel nedenleri bunlardır.