

**FERONIA GİRİŞİM SERMAYESİ
PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK 2018 - 30 EYLÜL 2018
ARA DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR**

FERONİA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHLİ ARA DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLAR İLE
İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Finansal Durum Tablosu (Bilanço).....	1-2
Kar veya Zarar Tablosu.....	3
Diğer Kapsamli Gelir Tablosu.....	4
Özkaynak Değişim Tablosu.....	5
Nakit Akış Tablosu.....	6
1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....	7
2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	7
3 İşletme Birleşmeleri.....	16
4 Diğer İşletmelerdeki Paylar.....	16
5 Bölümlere Göre Raporlama.....	16
6 Nakit ve Nakit Benzerleri.....	17
7 Finansal Yatırımlar.....	17
8 Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları.....	17
9 Diğer Finansal Yükümlülükler.....	17
10 Ticari Alacak ve Borçlar.....	18
11 Diğer Alacak ve Borçlar.....	18
12 Türev Araçlar.....	18
13 Stoklar.....	18
14 Canlı Varlıklar.....	18
15 Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler.....	19
16 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar.....	19
17 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller.....	19
18 Maddi Duran Varlıklar.....	19
19 Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....	20
20 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar.....	20
21 Devlet Teşvik ve Yardımları.....	20
22 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler.....	21
23 Taahhütler.....	21
24 Çalışanlara Sağlanan Faydalar.....	21
25 Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar ve Borçlar.....	22
26 Diğer Varlık ve Yükümlülükler.....	22
27 Özkaynaklar.....	23
28 Satışlar ve Satışların Maliyeti.....	24
29 Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri.....	24
30 Niteliklerine Göre Giderler.....	24
31 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Diğer Giderler.....	25
32 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler.....	25
33 Finansman Gelirleri / Giderleri.....	25
34 Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler.....	26
35 Gelir Vergileri.....	26
36 Pay Başına Kazanç / Kayıp.....	27
37 İlişkili Taraf Açıklamaları.....	27
38 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi.....	28
39 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar).....	36
40 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar.....	38
41 Finansal tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar.....	38

FERONIA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2017
VARLIKLAR	Notlar		
Dönen Varlıklar		4.033.085	2.320.474
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	982.286	1.766.000
Finansal Yatırımlar	7	1.320.906	300.000
Ticari Alacaklar	10	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>10</i>	-	-
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>10, 37</i>	-	-
Diğer Alacaklar	11	121.184	5.041
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>11</i>	<i>121.184</i>	<i>3.934</i>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>11, 37</i>	-	<i>1.107</i>
Türev Araçlar	12	-	-
Stoklar	13	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	15	1.573.985	224.318
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	25	34.392	24.906
Diğer Dönen Varlıklar	26	332	209
Toplam		4.033.085	2.320.474
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-	-
Duran Varlıklar		510.689	457.411
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar	10	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>10</i>	-	-
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>10, 37</i>	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>11</i>	-	-
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>11, 37</i>	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	62.112	59.551
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	29.270	14.466
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	<i>19</i>	<i>29.270</i>	<i>14.466</i>
<i>Şerefiye</i>	<i>19</i>	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	15	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	419.307	383.394
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		4.543.774	2.777.885

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

FERONIA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2017
KAYNAKLAR	Notlar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.890.182	472.331
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	-	2.017
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	539.730	343.730
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	10	309.730	343.730
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	10, 37	230.000	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	517.943	105.528
Diğer Borçlar	11	1.747.980	14.903
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11	193.082	14.903
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	11, 37	1.554.898	-
Türev Araçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Ertelenmiş Gelirler	15	84.529	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	22	-	6.153
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	22	-	714
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	22	-	5.439
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
Toplam		2.890.182	472.331
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük.	34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.725	13.602
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	10	-	-
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	10, 37	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11	-	-
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	11, 37	-	-
Türev Araçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Ertelenmiş Gelirler	15	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	22, 24	7.725	13.602
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	22, 24	-	-
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	22, 24	7.725	13.602
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Borçlar	25	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR	27	1.645.867	2.291.952
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	1.645.867	2.291.952
Ödenmiş Sermaye	27	4.750.000	4.750.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	-	-
Geri Alınmış Paylar (-)	27	-	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	-	-
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	27	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birkmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	27	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birkmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	27	(3.896)	(2.389)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	-	-
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	27	(2.455.659)	(700.224)
Net Dönem Karı / Zararı	27	(644.578)	(1.755.435)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		4.543.774	2.777.885

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

FERONİA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.2018 30.09.2018	İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 01.07.2018 30.09.2018	İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.2017 30.09.2017	İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 01.07.2017 30.09.2017
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	28	1.772.649	223.907	131.047	62.970
Satışların Maliyeti (-)	28	-	-	-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		1.772.649	223.907	131.047	62.970
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı		-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)		-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)		-	-	-	-
BRÜT KAR / (ZARAR)		1.772.649	223.907	131.047	62.970
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29, 30	(5.119)	(4.237)	(1.955)	(689)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29, 30	(2.541.902)	(847.842)	(1.621.634)	(861.893)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29, 30	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	88.527	7.348	102.739	(41.853)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31	(3.429)	744	(32.497)	1
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)		(689.274)	(620.080)	(1.422.300)	(841.464)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	16	-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	32	-	-	-	-
FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI		(69.194)	(4.177)	(580.836)	(397.431)
Finansman Gelirleri	33	15.624	12.310	-	(593)
Finansman Giderleri (-)	33	(6.464)	(2.357)	(4.236)	31.496
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(680.114)	(610.127)	(1.426.536)	(810.561)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	35	35.536	54	8.479	(93)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	35.536	54	8.479	(93)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		(644.578)	(610.073)	(1.418.057)	(810.654)
DURDURULAN FAALİYETLER		-	-	-	-
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)		-	-	-	-
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(644.578)	(610.073)	(1.418.057)	(810.654)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		(644.578)	(610.073)	(1.418.057)	(810.654)
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	(0,1357)	(0,1284)	(0,4052)	(0,2316)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	25	-	-	-	-

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

FERONİA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.2018	İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 01.07.2018	İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.2017	İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 01.07.2017
Notlar	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2017
DÖNEM KAR / ZARARI	36	(644.578)	(610.073)	(1.418.057)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(1.507)	(1.215)	(1.326)	(3.962)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(1.884)	(1.519)	(1.657)	(4.952)
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden	-	-	-	-
Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire	-	-	-	-
İlişkin Vergiler	377	304	331	990
- Dönem Vergi Geliri/Gideri	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	377	304	331	990
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya	-	-	-	-
Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları	-	-	-	-
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	-	-	-	-
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma	-	-	-	-
Kazançları/Kayıpları	-	-	-	-
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	-	-	-	-
Özkaynak Yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden	-	-	-	-
kar/zararda sınıflandırılacak paylar	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/gideri	-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin	-	-	-	-
Vergiler	-	-	-	-
- Dönem Vergi Geliri/Gideri	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	(1.507)	(1.215)	(1.326)	(3.962)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(646.085)	(611.288)	(1.419.383)	(814.616)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:	(646.085)	(611.288)	(1.419.383)	(814.616)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-
Ana Ortaklık Oyları	(646.085)	(611.288)	(1.419.383)	(814.616)

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

FERONİA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birikmiş Karlar				
	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Kar/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem								
1 Ocak 2018 (Dönem Başı)	27	4.750.000	(2.389)	(700.224)	(1.755.435)	2.291.952	-	2.291.952
Transferler	27	-	-	(1.755.435)	1.755.435	-	-	-
Sermaye Artırımı	27	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	27	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	27	-	(1.507)	-	(644.578)	(646.085)	-	(646.085)
- <i>Net Dönem Kar Zararı</i>	27	-	-	-	(644.578)	(644.578)	-	(644.578)
- <i>Diğer Kapsamlı Gelir</i>	27	-	(1.507)	-	-	(1.507)	-	(1.507)
30 Haziran 2018 (Dönem Sonu)	27	4.750.000	(3.896)	(2.455.659)	(644.578)	1.645.867	-	1.645.867
İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem								
1 Ocak 2017 (Dönem Başı)	27	3.000.000	-	(139.750)	(560.474)	2.299.776	-	2.299.776
Transferler	27	-	-	(560.474)	560.474	-	-	-
Sermaye Artırımı	27	1.000.000	-	-	-	1.000.000	-	1.000.000
Diğer	27	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	27	-	(1.326)	-	(1.418.057)	(1.419.383)	-	(1.419.383)
- <i>Net Dönem Kar Zararı</i>	27	-	-	-	(1.418.057)	(1.418.057)	-	(1.418.057)
- <i>Diğer Kapsamlı Gelir</i>	27	-	(1.326)	-	-	(1.326)	-	(1.326)
30 Eylül 2017 (Dönem Sonu)	27	4.000.000	(1.326)	(700.224)	(1.418.057)	1.880.393	-	1.880.393

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

FERONİA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem	İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem
		01.01.2018	01.01.2017
Notlar	30.09.2018	30.09.2017	
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
DÖNEM KARI / (ZARARI)			
Dönem Net kar/(Zararı) Mutabakatıyla ilgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	17-19	31.812	23.987
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10	-	-
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		-	22.223
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	22	(12.030)	(2.483)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	22	(11.316)	(2.483)
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	22	-	-
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	22	(714)	-
Kar Payı (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	33	(70.186)	(74.034)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	22	(70.186)	(74.034)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	13	-	-
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	32	-	-
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri		-	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		(35.536)	(8.479)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(61.955)	935.270
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		(1.020.906)	858.115
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	10	-	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	10,37	-	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	11	(116.143)	89.451
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	11	(117.250)	89.451
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	11,37	1.107	-
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	196.000	35.981
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	10	(34.000)	36.405
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	10,37	230.000	(424)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	11	1.733.077	(5.058)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	11	178.179	(5.058)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	11,37	1.554.898	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		412.415	(66.923)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		-	-
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(1.349.667)	(8.573)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.260)	32.277
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		84.529	-
Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		(792.473)	(521.573)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(9.486)	10.365
Ödenen Temettüleri		-	-
Sermaye Arttırımı		-	1.000.000
Alınan Faiz		70.186	74.034
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	22,24	-	-
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		(731.773)	562.826
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(49.176)	(5.900)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18,19	-	-
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(26.410)	-
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(22.766)	(5.900)
Ç) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNANAN NAKİT AKIŞLARI		(2.017)	-
Kredilerden Nakit Girişleri	8	(2.017)	-
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	-	-
D) YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(782.966)	556.926
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(782.966)	556.926
E) DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	1.761.088	1.205.783
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	978.122	1.762.709

İlişik açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Feronia Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 26 Ocak 2015 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 8 Eylül 2015 tarihinde "Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi" almıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 10'dur (31 Aralık 2017: 7).

Şirket'in paylarının çoğunluğunu elinde bulunduran pay sahipleri ve pay oranları aşağıdaki gibidir.

Ortakların Adı	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Halit Görkem OKTAY	30,00	1.425.000	33,33	1.583.333
Mehmed Sami ÇAVUŞOĞLU	25,00	1.187.500	33,33	1.583.333
Ali Okan ALTUĞ	30,00	1.425.000	33,34	1.583.334
Tolga KOROL	15,00	712.500	-	-
Toplam	100,00	4.750.000	100,00	4.750.000

Şirket'in pay senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup, şirket merkezi Karanfil Caddesi Yosun Sokak No: 16 Levent Beşiktaş / İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişikteki finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 25 Ekim 2018 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Üyesi Hamdi UĞUR ve Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet Sami ÇAVUŞOĞLU tarafından imzalanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe prensipleri aşağıdaki gibidir.

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İşletmeler Finansal Tabloların hazırlanmasında Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'ni esas alırlar. Finansal Raporlama ilke, usul ve esaslarının, açık ve anlaşılabilir hale gelmesini veya uygulama birliğinin sağlanmasını teminen, gerekli görülmesi halinde uygulamayı belirlemek üzere Sermaye Piyasası Kanunu'nun 14. Maddesi kapsamında Kurul'ca kararlar alınır. İşletmeler bu kararlara uymakla yükümlüdürler.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Ayrıca ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 07 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve KGK'nın 02 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı kararıyla onaylanarak yayımlanan 2016 TMS Taksonomisi dikkate alınarak sunulmuştur.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal tablolar, finansal yatırımlar içerisindeki gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değer ile ölçülmesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

İşletmeler, ara dönem finansal tablolarını TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Şirket, 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin tam set finansal tablolarını KGG’nin finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlamıştır.

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Şirket finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket’in mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan “TL” cinsinden ifade edilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği

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.

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak finansal tablo hazırlayan Şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

2.03 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Şirket’in finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Şirket’in cari dönemde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

Yeni bir TMS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS’nin varsa, geçiş hükümlerinde 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 uygulamakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.04 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı uygulamasında Şirket, sınıflandırma ve ölçüm (değer düşüklüğü dahil) değişiklikleri ile ilgili önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememesine izin veren muafiyetten yararlanmıştır. Şirket, TFRS 9 uygulamasından kaynaklanan önemli bir etkiye sahip olmadığı için cari dönemde herhangi bir düzeltme yapmamıştır.

Şirket, TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı’nı 1 Ocak 2018 tarihinde ilk defa uygulamanın kümülatif etkisiyle geriye dönük olarak uygulamıştır. Şirket TFRS 15 uygulamasından kaynaklanan önemli bir etkiye sahip olmadığı için cari dönemde herhangi bir düzeltme yapılmamıştır.

TFRS 15 ve TFRS 9 standardı dışında cari dönemde kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ile aynıdır.

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.04 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar (Devamı)

Bu tahmin ve varsayımlar, mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin ulaşılabilen en iyi bilgilere dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

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. Cari dönemde kullanılan önemli muhasebe tahminleri, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe tahminleri ile tutarlıdır.

2.05 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır.

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir (**Not:22-24**).
- Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarını doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir (**Not:2.07.02-2.07.03**).
- Şirket ertelenmiş vergi hesabını, TMS ve TFRS'ye uygun olarak yapmış ve finansal tablolara yansıtmıştır (**Not: 35**).

2.06 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.07 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir.

2.07.01 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Hasılat

Faiz gelir ve giderleri Kar veya Zarar Tablosu'nda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri vadeli mevduat faiz gelirlerini ve ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Pay senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, pay sahiplerinin temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.07 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.07.02 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, finansal tablolarda maliyet değerlerinden birikmiş amortisman düşülmesi suretiyle taşınır. Amortisman, normal amortisman metodu ile, herbir aktifin maliyetini izbedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

Amortisman Uygulanan Varlıklar	Ekonomik Ömür
Tesis Makine ve Cihazlar	4-10 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

2.07.03 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetlerinden normal amortisman yöntemine göre ayrılan itfa payları düşüldükten sonra net olarak gösterilmektedir ve üç yıl olarak kıst amortisman usulü ile itfa edilmektedir.

2.07.04 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.07.05 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

Bulunmamaktadır.

Operasyonel Kiralama

Kiracı Olarak Şirket

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yonteme göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla cari dönem işyeri kira gideri 480.327.TL'dir. (30 Eylül 2017: 6.125.-TL) (Not: 30)

Kiralayan Olarak Şirket

Bulunmamaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.07 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.07.06 Finansal Araçlar

Nihai hali 19 Ocak 2017’de yayımlanan TFRS 9 “Finansal Araçlar” Standardı, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardındaki mevcut uygulamayı değiştirmektedir. TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9’a taşınmaktadır. TFRS 9’un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli’nin yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9’un önceki versiyonlarında yayımlanan uygulamaları da içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

(i) Sınıflandırılması ve Ölçme - Finansal Varlıklar

TFRS 9 Finansal Araçlar standardına göre 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.

TFRS 9, finansal varlıklara ilişkin üç temel sınıflandırma kategorisini içermektedir: itfa edilmiş maliyet (İEM), gerçeğe uygun değer diğer kapsamlı gelir (GUDDKG) ve gerçeğe uygun değer kar veya zarar (GUDKZ).

Standart, mevcut TMS 39 standardında yer alan, vadeye kadar elde tutulacak, krediler ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlık kategorilerini ortadan kaldırmaktadır.

Yeni sınıflandırma kriterleri, kredileri, ticari alacaklar, borçlanma araçları, nakit ve nakit benzerleri ile diğer finansal varlıkların muhasebeleştirilmesine ilişkin etkileri bulunmaktadır. Şirket yönetiminin değerlendirmesine istinaden bu değişikliklerin Şirket’in finansallarına önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

(ii) Değer düşüklüğü - Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları

TFRS 9, TMS 39’da yer alan "gerçekleşen zarar" modelini ileriye yönelik "beklenen kredi zararı" (BKZ) modeli ile değiştirmektedir. Bu kapsamda gerçekleşme olasılıklarına göre ağırlıklandırılarak belirlenecek olan ekonomik faktörlerin BKZ’leri nasıl etkilediği konusunda önemli bir değerlendirmeye ihtiyaç duyulmuştur.

Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet veya GUDDKG ile ölçülen finansal varlıklara, (özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar hariç) ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

TFRS 9 uyarınca, zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

- 12 aylık BKZ’ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ’lerdir; ve
- 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 uygulanır.

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. Şirket, ömür boyu BKZ ölçümünü uygulamıştır.

(iii) Geçiş

Şirket, sınıflandırma ve ölçüm (değer düşüklüğü dahil) değişiklikleri ile ilgili önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememesine izin veren muafiyetten yararlanmıştır. Şirket, TFRS 9’un uygulanmasından kaynaklanan finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin kayıtlı değerindeki farklılıkların önemli bir etkiye sahip olmadığından geçmiş yıllar karları içerisinde herhangi bir düzeltme yapmamıştır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.07 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.07.07 Kur Değişiminin Etkileri

Şirket finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan "TL" cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştukları dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

2.07.08 Pay başına Kar / Zarar

Pay başına kar / zarar, net karın / zararın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, pay sahiplerine geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kar / zarar hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır.

Dolayısıyla pay başına kar / zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (**Not: 36**).

2.07.09 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (**Not: 40**).

2.07.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık ayrılan tutar yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yolu ile hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli nakit akışlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akışlarının bugünkü değerine eşittir.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir (**Not: 22**).

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.07 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.07.11 İlişkili Taraf Açıklamaları

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Bu şirketlerin ortakları ve başlıca yöneticiler ve Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve aileleri de alakalı kuruluş kapsamına girmektedir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir (**Not: 37**).

2.07.12 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur (**Not: 35**).

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kar veya zarar tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.07 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.07.12 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Finansal tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.07.13 Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştirilince provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu beklentiler her bilanço döneminde tekrar gözden geçirilmekte ve gerek görülmesi halinde revize edilmektedir.

2.07.14 Nakit Akış Tablosu

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.07.15 Sermaye ve Temettümler

Adi paylar, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi paylar üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.08 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet 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

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.

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayımlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 28 İştiraklerdeki ve iş 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 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.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.08 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler - 2014-2016 Dönemi (Devamı)

- 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 üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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 olması beklenmemektedir.

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 olması beklenmemektedir.

3 İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

4 Diğer İşletmelerdeki Paylar

Bulunmamaktadır.

5 Bölümlere Göre Raporlama

Bulunmamaktadır.

6 Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in dönem sonları itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kasa	14.629	3.565
Bankalar	944.983	1.762.435
- Vadesiz Mevduat	96.419	875.523
- Vadesi 3 Aya Kadar Olan Vadeli Mevduat	848.564	886.912
Kredi Kartı Slipleri	22.674	-
Finansal Durum Tablosunda Yer Alan Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	982.286	1.766.000
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Faiz Gelir Reeskontu	(4.164)	(4.912)
Nakit Akış Tablosunda Yer Alan Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	978.122	1.761.088

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bankalarda bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Etkin Faiz Oranı (%)</u>	<u>30 Haziran 2018</u>
TL	12,67	848.564
Toplam Vadeli Mevduat		848.564

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Etkin Faiz Oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
TL	10,74-13,89	886.912
Toplam Vadeli Mevduat		886.912

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatlarının ortalama vadesi 0-3 aydır (31 Aralık 2017: 0-3 ay).

7 Finansal Yatırımlar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla finansal yatırımları aşağıdaki gibidir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Fin. Varlıklar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Yatırım Fonları	1.320.906	300.000
Toplam	1.320.906	300.000

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü Standartına göre; gerçeğe uygun değer ölçümlerinde ve ilgili açıklamalarda tutarlılığı ve karşılaştırılabilirliği arttırmak amacıyla, gerçeğe uygun değeri ölçmek üzere kullanılan değerlendirme yöntemlerine ilişkin girdileri üç seviyede sınıflandıran bir gerçeğe uygun değer hiyerarşisi oluşturulmuştur. Seviye 1 girdileri, işletmenin ölçüm tarihinde erişebileceği, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları olup Şirket'in sahip olduğu alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri belirlenirken bilanço tarihindeki BİST bekleyen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Finansal Yatırımları bulunmamaktadır.

Finansal yatırımların kredi riski analizi **Dipnot 38**'de detaylı olarak açıklanmıştır.

8 Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Şirket'in dönem sonları itibarıyla kısa vadeli borçlanmaları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kredi Kartı Borçları	-	2.017
Toplam	-	2.017

9 Diğer Finansal Yükümlülükler

Bulunmamaktadır.

10 Ticari Alacak ve Borçlar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Kısa ve Uzun vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	309.730	343.730
- Saticılar	303.151	106.701
- Diğer Ticari Borçlar	6.579	237.029
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not: 37)	230.000	-
Toplam	539.730	343.730

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

Ticari borçlara ilişkin likidite riski analizi **Dipnot 38**'de detaylı olarak açıklanmıştır.

11 Diğer Alacak ve Borçlar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	121.184	3.934
- Verilen Depozito ve Teminatlar	1.300	280
- Personelden Alacaklar	115.093	1.000
- Diğer Alacaklar	4.791	2.654
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not: 37)	-	1.107
Toplam	121.184	5.041

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Diğer Uzun Vadeli Alacakları bulunmamaktadır.

Diğer alacaklara ilişkin kredi riski analizi **Dipnot 38**'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Diğer Kısa Vadeli Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	193.082	14.903
- Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	193.082	14.903
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not: 37)	1.554.898	-
Toplam	1.747.980	14.903

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Diğer Uzun Vadeli Borçları bulunmamaktadır.

Diğer borçlara ilişkin likidite riski analizi **Dipnot 38**'de detaylı olarak açıklanmıştır.

12 Türev Araçlar

ssBulunmamaktadır

13 Stoklar

Bulunmamaktadır.

14 Canlı Varlıklar

Bulunmamaktadır.

15 Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gelecek Aylara Ait Giderler	154.145	76.297
Verilen Sipariş Avansları	1.419.840	148.021
Toplam	1.573.985	224.318

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderleri bulunmamaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla kısa ve uzun vadeli ertelenmiş gelirleri bulunmamaktadır.

16 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Bulunmamaktadır.

17 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

18 Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

30 Eylül 2018

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	1 Ocak 2018	İlave	Çıkış (-)	30 Eylül 2018
Tesis Makine ve Cihazlar	83.717	22.634	-	106.351
Özel Maliyetler	43.789	3.776	-	47.565
Toplam	127.506	26.410	-	153.916

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	1 Ocak 2018	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	30 Eylül 2018
Tesis Makine ve Cihazlar	(46.455)	(16.742)	-	(63.197)
Özel Maliyetler	(21.500)	(7.107)	-	(28.607)
Toplam	(67.955)	(23.849)	-	(91.804)
Net Defter Değeri	59.551			62.112

30 Eylül 2017

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	1 Ocak 2017	İlave	Çıkış (-)	30 Eylül 2017
Tesis Makine ve Cihazlar	83.717	-	-	83.717
Özel Maliyetler	41.429	-	-	41.429
Toplam	125.146	-	-	125.146

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	1 Ocak 2017	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	30 Eylül 2017
Tesis Makine ve Cihazlar	(27.654)	(14.062)	-	(41.716)
Özel Maliyetler	(13.212)	(6.197)	-	(19.409)
Toplam	(40.866)	(20.259)	-	(61.125)
Net Defter Değeri	84.280			64.021

18 Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Maddi Duran Varlıklar üzerinde 150.000 TL sigorta teminatı mevcuttur. (30 Eylül 2017: 140.000 TL)

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek ve teminat bulunmamaktadır. Maddi Duran Varlıkları üzerinde TMS 23 kapsamında aktifleşen finansman gideri yoktur.

Dönem içinde ayrılan amortisman giderlerinin tamamı Genel Yönetim Giderleri'nde muhasebeleştirilmiştir.

19 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

30 Eylül 2018

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	1 Ocak 2018	İlave	Çıkış (-)	30 Eylül 2018
Haklar	26.632	22.767	-	49.399
Toplam	26.632	22.767	-	49.399

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	1 Ocak 2018	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	30 Eylül 2018
Haklar	(12.166)	(7.963)	-	(20.129)
Toplam	(12.166)	(7.963)	-	(20.129)
Net Defter Değeri	14.466			29.270

30 Eylül 2017

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	1 Ocak 2017	İlave	Çıkış (-)	30 Eylül 2017
Haklar	12.472	5.900	-	18.372
Toplam	12.472	5.900	-	18.372

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	1 Ocak 2017	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	30 Eylül 2017
Haklar	(6.478)	(3.729)	-	(10.207)
Toplam	(6.478)	(3.729)	-	(10.207)
Net Defter Değeri	5.994			8.165

Dönem içinde ayrılan itfa paylarının tamamı Genel Yönetim Giderleri'nde muhasebeleştirilmiştir.

20 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Personele Borçlar	220.305	-
Ödenecek SGK	220.453	47.059
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	77.185	58.469
Toplam	517.943	105.528

21 Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

22 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

i) Karşılıklar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Karşılıklar aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	-	714
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	-	5.439
- İzin Karşılığı	-	5.439
Toplam	-	6.153

İzin Karşılığı	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Dönem Başı	5.439	-
Dönem İçi Karşılık Tutarı	-	-
Konusu Kalmayan	(5.439)	-
Kapanış Bakiyesi	-	-

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır.

iii) Pasifte yer almayan taahhütler

Bulunmamaktadır.

iv) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat

Bulunmamaktadır.

v) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Maddi Duran Varlıklar üzerinde 150.000 TL sigorta teminatı mevcuttur. (30 Eylül 2017: 140.000 TL)

23 Taahhütler

Bulunmamaktadır.

24 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışılan her yıl için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 5.001,76 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık 12,00% enflasyon oranı ve 17,50% iskonto oranı varsayımına göre, 4,91% reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: % 4,40 reel iskonto oranı).

24 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Devamı)

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Kıdem Tazminatı Karşılığı aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	7.725	13.602
- Kıdem Tazminatı	7.725	13.602
Toplam	7.725	13.602

Şirket'in Kıdem Tazminatı Karşılığı Hareket Tablosu aşağıdaki gibidir.

Kıdem Tazminatı Karşılığı	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Dönem Başı	13.602	15.665
Cari Hizmet Maliyeti	5.841	5.910
Faiz Maliyeti	-	510
Aktüeryal Kayıp / (Kazanç)	1.884	1.657
Faydaların Kısılması / İşten Çıkarılma Dolayısıyla Oluşan Kayıp	1.225	9.127
Ödeme	(14.827)	(19.687)
Kapanış Bakiyesi	7.725	13.182

25 Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar ve Borçlar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Peşin Ödenen Vergiler	34.392	24.906
Toplam	34.392	24.906

Dönem sonları itibarıyla kesinti yoluyla ödenmiş vadeli mevduat stopaj vergilerinden oluşmaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Cari Dönem Vergisi İle İlgili Borçları bulunmamaktadır.

26 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Diğer Dönen Varlıkları aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Diğer	332	209
Toplam	332	209

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Diğer Dönen Varlıkları bulunmamaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

27 Özkaynaklar

i) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Bulunmamaktadır.

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in sermayesi her biri 1.00 TL nominal değerli 4.750.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

Dönem sonları itibarıyla Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortakların Adı	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Halit Görkem OKTAY	30,00	1.425.000	33,33	1.583.333
Mehmed Sami ÇAVUŞOĞLU	25,00	1.187.500	33,33	1.583.333
Ali Okan ALTUĞ	30,00	1.425.000	33,34	1.583.334
Tolga KOROL	15,00	712.500	-	-
Toplam	100,00	4.750.000	100,00	4.750.000

iii) Ortaklık yapısında önemli değişimler

Şirketin ortaklık yapısı SPK'nın 31.05.2018 tarih ve 2018/24 sayılı bültende yayımlanan izni doğrultusunda, 12.03.2018 tarih ve 4 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile değişmiştir.

iv) Paylara İlişkin Primler / İskontolar

Bulunmamaktadır.

v) Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır.

vi) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Hesap Adı	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(3.986)	(2.389)
Toplam	(3.986)	(2.389)

vii) Finansal Varlık Değer Artış Fonu

Bulunmamaktadır.

viii) Geçmiş Yıl Kar / Zararları

Hesap Adı	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Geçmiş Yıl Zararları	(2.455.659)	(700.224)
Toplam	(2.455.659)	(700.224)

27 Özkaynaklar (Devamı)

viii) Diğer Hususlar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Sermaye	4.750.000	4.750.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(3.896)	(2.389)
Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)	(2.455.659)	(700.224)
Net Dönem Kar / (Zararı)	(644.578)	(1.755.435)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.645.867	2.291.952
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-
Toplam Özkaynaklar	1.645.867	2.291.952

28 Satışlar ve Satışların Maliyeti

Hesap Adı	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Yurtiçi Satışlar	-	-	41.245	41.245
Yatırım Fonu Yönetim Komisyonları	1.001.743	223.907	-	(10.144)
Yatırım Fonu Yönetim Performans Gelirleri	770.906	-	16.520	16.520
Portföy Yönetim Komisyonları	-	-	73.282	15.349
Toplam	1.772.649	223.907	131.047	62.970

29 Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	(5.119)	(4.237)	(1.955)	(689)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.541.902)	(847.842)	(1.621.634)	(861.893)
Toplam	(2.547.021)	(852.079)	(1.623.589)	(862.582)

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Araştırma ve Geliştirme giderleri bulunmamaktadır.

30 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket'in Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	(5.119)	(4.237)	(1.955)	(689)
Takas ve Saklama Giderleri	(5.119)	(4.237)	(1.955)	(1.955)
Diğer Giderler	-	-	-	1.266
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.541.902)	(847.842)	(1.621.634)	(861.893)
Personel Giderleri	(1.366.945)	(456.623)	(439.230)	(168.787)
İlan Reklam Giderleri	-	-	(3.174)	(3.174)
Ofis Giderleri	(33.658)	(7.072)	(1.894)	(1.894)
Bina Aidat Giderleri	-	-	(127.269)	(121.487)
Seyahat Giderleri	(64.967)	(5.658)	(9.999)	(9.999)
Elektrik Su ve Doğalgaz Giderleri	(20.412)	(5.477)	(2.301)	-
Temsil ve Ağır lama Giderleri	(40.617)	(8.623)	(9.709)	(3.492)
Kira Giderleri	(480.327)	(178.229)	(6.125)	-
Haberleşme ve Bilişim Giderleri	(20.897)	(6.014)	(751)	(381)
Bilgi İşlem ve Aktarım Gid.	(78.969)	(20.063)	(96.882)	(31.760)
Kıdem Tazminatı Giderleri	-	-	(15.547)	(1.697)
Vergi Resim Harçlar	(18.039)	(621)	(53.676)	(25.402)
Amortisman ve Tükenme Payları	(31.812)	(11.194)	(23.987)	(8.370)

Hesap Adı	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Danışmanlık Giderleri	(90.724)	(35.019)	(698.812)	(466.927)
Sigorta Giderleri	(144)	-	(326)	(163)
Aidat Giderleri	-	-	(1.286)	(633)
Noter Giderleri	(15.629)	(5.533)	(9.685)	(5.279)
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	-	-	(1.476)	43.576
Taşıt Giderleri	(202.793)	(86.074)	(12.144)	(12.144)
Kuruluş Giderleri	(5.348)	(1.479)	-	-
Üyelik Aidatı	(11.410)	(3.139)	(16.937)	(6.224)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(34.561)	(13.911)	-	-
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	(2.430)	-	(1.920)	(1.920)
Diğer	(22.220)	(3.113)	(88.504)	(35.736)
Toplam (-)	(2.547.021)	(852.079)	(1.623.589)	(862.582)

31 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Diğer Giderler

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Diğer Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	88.527	7.348	102.739	(41.853)
Konusu Kalmayan Karş (Kıdem Karşılığı)	7.761	(3.910)	-	-
Konusu Kalmayan Karş (İzin Karşılığı)	5.439	5.439	-	-
Menkul Kıymet Satış Karı	-	-	-	-
Kur Farkı Gelirleri	-	-	5.021	5.021
Menkul Kıymet Satış Karı	-	-	-	(41.245)
DİBS Faiz Gelirleri	-	-	8.807	-
Özel Sektör Sabit Getirili Menkul Kıymet Faiz Gelirleri	-	-	9.035	463
Vadeli Mevduat Faiz Gelirleri	70.186	5.819	74.034	(6.293)
VOB Geliri	-	-	1.272	-
Diğer Gelirler ve Karlar	5.141	-	4.570	201
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(3.429)	744	(32.497)	1
İzin Karşılığı	-	744	-	-
Menkul Kıymet Satış Zararı	-	-	(7.476)	-
Finansal Varlıklar Reeskont Gideri	-	-	(22.223)	-
Diğer Giderler ve Zaralar	(3.429)	-	(2.798)	1
Toplam	85.098	8.092	70.242	(41.852)

32 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler

Bulunmamaktadır.

33 Finansman Gelirleri / Giderleri

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Finansman Gelirleri ve Finansman Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Finansman Gelirleri	15.624	12.310	-	(593)
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Gelirleri	-	-	-	(593)
Finansman Faaliyetlerinden Kur Farkı Gelirleri	15.624	12.310	-	-
Finansman Giderleri (-)	(6.464)	(2.357)	(2.231)	33.501
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Giderleri	-	-	-	29.657
Finansman Faaliyetlerinden Kur Farkı Giderleri	-	-	-	4.762
Banka Komisyon ve Masraf Giderleri	(6.302)	(2.357)	-	-
Teminat Mektubu Giderleri	(162)	-	(2.231)	(918)
Diğer Giderler	-	-	(2.005)	(2.005)
Toplam	9.160	9.953	(2.231)	32.908

34 Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

35 Gelir Vergileri

Şirket'in vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Hesap Adı	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	35.536	54	8.479	(93)
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	35.536	54	8.479	(93)

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir. (2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı % 22 olarak uygulanacaktır.) (30 Eylül 2017: %20).

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Şirket cari ve önceki dönemde kar elde edemediğinden vergi karşılığı hesaplamamıştır.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Şirket'in cari dönem vergi karşılığı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Yasal Kayıtlardaki Ticari Kar / (Zarar)	(717.752)	(1.382.826)
Matraha İlaveler	28.144	1.286
Kıdem Tazminatı Gideri	24.715	-
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	3.429	1.286
Yasal Kayıtlardaki Mali Kar / (Zarar)	(689.608)	(1.381.540)

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılan kar payları üzerinden gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23.07.2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006 / 10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile gelir vergisi stopaj oranı % 10'dan % 15'e çıkarılmıştır.

ii) Ertelenmiş Vergi

Şirket'in vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS / TFRS'lere göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS /TFRS'lere göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.15

35 Gelir Vergileri (Devamı)

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları v.b. üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

Hesap Adı	Birikmiş Geçici Farklar 30 Eylül 2018	Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) 30 Eylül 2018	Birikmiş Geçici Farklar 31 Aralık 2017	Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) 31 Aralık 2017
Sabit Kıymetler	7.845	(1.569)	7.374	(1.475)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	7.725	1.545	13.602	2.720
İzin Karşılığı	-	-	5.439	1.088
Mali Zarar	(1.915.905)	421.500	(1.915.905)	383.181
Finansal Varlık Rees. Farkı	(5.694)	(1.139)	(5.694)	(1.139)
Vadeli Mevduat Etkin Faiz	4.164	(916)	4.912	(982)
Ertel. Vergi Var. / (Yük.)		419.307		383.394

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	383.394	171.572
Aktüeryal Kazanç / (Kayıp)	377	332
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	35.536	8.479
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	419.307	180.383

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	(680.114)	(1.426.536)
Durdurulan Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	-	-
Vergilendirilebilir Kar / (Zarar)	(680.114)	(1.426.536)
Geçerli Olan Kurumlar Vergisi Oranı	22%	20%
Hesaplanan Vergi	149.625	285.307
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(754)	(257)
Kıdem Tazminatı Gideri	(5.437)	-
Diğer	(107.898)	(276.571)
Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35.536	8.479

36 Pay Başına Kazanç / Kayıp

TMS 33 "Pay Başına Kazanç" standardına göre, pay senetleri bir borsada işlem görmeyen işletmelerin pay başına kazanç bilgisi sunması gerekmediğinden ilgili not sunulmamıştır.

37 İlişkili Taraf Açıklamaları

a) İlişkili Taraf Bakiyeleri

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
30 Eylül 2018				
Şahıs Ortaklar	-	-	-	1.554.898
Beştepeler Yenilenebilir Enerji Yatırımları A.Ş.	-	-	230.000	-
Toplam	-	-	230.000	1.554.898

37 İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

a) İlişkili Taraf Bakiyeleri

31 Aralık 2017	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Şahıs Ortaklar	-	1.107	-	-
Toplam	-	1.107	-	-

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar

Kira Giderleri	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017
Daruma Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	-	6.125
Toplam	-	-

c) Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

Hesap Adı	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	31.12.2017
Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler	76.104	252.321
Toplam	76.104	252.321

Yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür, genel müdür yardımcıları ve idari koordinatör gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan kısa vadeli faydaların (ücret ve benzeri menfaatler) toplamından oluşmaktadır.

38 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanan Seri V No:34 sayılı “Araç Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği” (Tebliğ 34) ve Seri V No:135 Sayılı “Araç Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ” (Tebliğ 135) kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 ve Tebliğ 135 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK’ya göndermekle yükümlüdür.

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler

(a) Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri III No:55.1 “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Tebliğ hükümleri doğrultusunda yönetilen toplam portföy büyüklüğüne göre 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in asgari özsermaye yükümlülüğü 1.000.000.-TL’dir (31 Aralık 2017: 2.000.000.-TL).

Ayrıca, Şirket’in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34’te değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosunda yer alan ve Şirket’in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

a) Duran Varlıklar

1. Maddi Duran Varlıklar (net),
2. Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net),
3. Borsada ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye tahahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,
4. Diğer Duran Varlıklar

38 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (Devamı)

(a) Sermaye Risk Yönetimi (Devamı)

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 1.128.200.-TL'dir (31 Aralık 2017: 1.158.405.-TL). Sermaye yeterliliği tabanı aşağıda belirtilen kalemlerin herhangi birinden az olamaz.

- a) Sahip olduklar yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- b) Risk karşılığı,
- c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri,

Dönem sonları itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk Karşılığı

Şirket gerek finansal durum tablosunda gerekse finansal durum tablosu dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

Dönem sonları itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı bulunmamaktadır.

(b) Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Finansal Araçlar Kategorileri

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Finansal Varlıklar	2.299.028	2.061.088
Hazır Değerler	978.122	1.761.088
Finansal Yatırımlar	1.320.906	300.000
Finansal Yükümlülükler	539.730	345.747
Ticari Borçlar	539.730	343.730
Diğer	-	2.017

38 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (Devamı)

(d) Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Cari Dönem (30 Eylül 2018)				
Kar / Zarar		Özkaynak		
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-	-	-	-
Euro'nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	5.213	(5.213)	-	-
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	5.213	(5.213)	-	-
GBP'nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM	5.213	(5.213)	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Önceki Dönem (31 Aralık 2017)				
Kar / Zarar		Özkaynak		
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-	-	-	-
Euro'nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	-	-	-	-
GBP'nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM	-	-	-	-

	Döviz Pozisyonu Tablosu							
	Cari Dönem 30 Eylül 2018				Önceki Dönem 31 Aralık 2017			
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	52.129	-	7.500	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	52.129	-	7.500	-	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	52.129	-	7.500	-	-	-	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	-	-	-	-	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	52.129	-	7.500	-	-	-	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	52.129	-	7.500	-	-	-	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-

38 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (Devamı)

(e) Faiz Oranı Riski ve Yönetimi

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket faaliyeti gereği, bu riski faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	30.09.2018	31.12.2017
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	848.564	886.912
- <i>Vadeli Mevduat</i>	848.564	886.912
Finansal Yükümlülükler	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

Dönem sonları itibarıyla diğer değişkenler sabit kaldığında, TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan daha düşük / yüksek olsaydı vergi öncesi kar değişmeyecekti.

(f) Kredi Riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. Şirket'in kredi riski esas olarak ticari ve diğer alacaklarından, bankalardaki mevduatlarından, devlet ve özel sektör tahvillerinden, ters repo sözleşmelerinden, pay senetlerinden ve yatırım fonları katılma belgelerinden doğabilmektedir.

Dönem sonları itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi türleri sonraki sayfalardaki tablolarda açıklanmıştır.

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

30 Eylül 2018 (Cari Dönem)	Alacaklar				Dip Not	Finansal Yatırımlar	Dip Not		Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					Banka Mevduatları	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	-	-	121.184		1.320.906		944.983	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	22	-	22	-	22
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	-	121.184	10-11	1.320.906	7	944.983	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

31 Aralık 2017 (Önceki Dönem)	Alacaklar				Dip Not	Finansal Yatırımlar	Dip Not		Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					Banka Mevduatları	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	-	1.107	3.934		300.000		1.762.435	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	22	-	22	-	22
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	1.107	3.934	10-11	300.000	7	1.762.435	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6

38 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (Devamı)

(g) Likidite Riski ve Yönetimi

Şirket, nakit akışlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

30 Eylül 2018

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.						
<i>Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	539.730	539.730	539.730	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	1.747.980	1.747.980	1.747.980	-	-	-
<i>Diğer Yükümlülükler</i>	517.943	517.943	517.943	-	-	-

31 Aralık 2017

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.						
<i>Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	2.017	2.017	2.017	-	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	343.730	343.730	343.730	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	14.903	14.903	14.903	-	-	-
<i>Diğer Yükümlülükler</i>	105.528	105.528	105.528	-	-	-

39 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)

30 Eylül 2018	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş Değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
Finansal Varlıklar								
Nakit ve Nakit Benzerleri	978.122	-	-	-	-	978.122	978.122	6
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	10
Finansal Yatırımlar	-	-	-	1.320.906	-	1.320.906	1.320.906	7
Finansal Yükümlülükler								
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	539.730	539.730	10
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	9

39 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar) (Devamı)

31 Aralık 2017	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş Değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
Finansal Varlıklar								
Nakit ve Nakit Bsenzerleri	1.761.088	-	-	-	-	1.761.088	1.761.088	6
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	10
Finansal Yatırımlar	-	-	-	300.000	-	300.000	300.000	7
Finansal Yükümlülükler								
Finansal Borçlar	-	-	-	-	2.017	2.017	2.017	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	343.730	343.730	10
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	9

39 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar) (Devamı)

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

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

Finansal Varlıklar

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

Borçlanma senetlerinin ve pay senetlerinin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır:

30 Eylül 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar	-	-	1.320.906	1.320.906
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlık	-	-	1.320.906	1.320.906
Yatırım Fonları	-	-	1.320.906	1.320.906

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar	-	-	300.000	300.000
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlık	-	-	300.000	300.000
Yatırım Fonları	-	-	300.000	300.000

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir.

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık yada yükümlülüğün 1. Katagori’de belirtilen borsa fiyatından başka direkt yada indirekt olarak piyasada gözlemlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık yada yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

40 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

41 Finansal tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.