

**SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA  
SOĞUK HAVA TESİSLERİ  
İHRACAT İTHALAT SAN. VE TİC. A.Ş.**  
31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                             | <b>SAYFA</b> |
|----------------------------------------------------------------|--------------|
| KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) .....               | 1-2          |
| KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU ..... | 3            |
| KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....                    | 4            |
| KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU .....                             | 5            |
| KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....            | 6-67         |

**SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ  
İHRACAT İTHALAT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**Safkar Ege Soğutmacılık Klima Soğuk Hava Tesisleri  
İhr. İth. Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
Genel Kurulu'na**

**Sınırlı Olumlu Görüş**

Safkar Ege Soğutmacılık Klima Soğuk Hava Tesisleri İhr. İth. Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Grup"), 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen hususun etkileri hariç olmak üzere ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

**Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı**

Grup'un ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları içerisinde yer alan Temsa Ulaşım Araçları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından T.C. Adana 1. Asliye Ticaret Mahkemesi 2019/952 esas numarası ile açılan konkordato davası nedeniyle anılan firmaya 25/12/2019 tarihinden başlamak üzere 3 ay süre ile geçici mühlet kararı verilmiştir. Bu nedenle ekli finansal tablolarda ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar içerisinde yer alan toplam 3.799.422 TL alacağın tahsil edilmesi hususunda belirsizlik mevcuttur.

Şirket yönetiminin ilgili alacağın tahsiline yönelik beklentileri olmakla beraber tarafımızca desteklenebilir denetim kanıtı elde edilememiştir. İlişikteki mali tablolarda bahsi geçen bakiye için herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır. Söz konusu alacağın tamamı için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmış olsaydı ertelenmiş vergi etkisi sonrası net karın 3.039.537 TL azalması gerekecekti.

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

### **Kilit Denetim Konuları**

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

#### **- Ticari Alacakların Geri Kazanılabilirliği**

Ticari alacaklar konsolide finansal durum tablosunda etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değer düşüklüğü indirilerek gösterilir. Şüpheli alacak karşılıkları; Grup Yönetimi'nin raporlama tarihi itibarıyla cari ekonomik koşullar çerçevesinde geri kazanılabilirlik değerlendirmesi sonucunda tahsil edilememe riski olan alacaklar için gelecekteki muhtemel zararları karşılayacağını öngördüğü tutarları baz almakta olup Not 7'de sunulmaktadır. Ticari alacakların geri kazanılabilirliği, Grup tarafından değerlendirilirken müşterilerin geçmiş dönemlerdeki tahsilat performansları, piyasadaki kredibiliteleri, alınan teminatlar ile bilanço tarihinden konsolide finansal tabloların yönetim kurulu tarafından onaylanma tarihine kadar olan tahsilat performansları dikkate alınmakta ve Grup Yönetimi'nin tahminlerine dayanmaktadır.

Ticari alacakların Grup'un varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturması ve alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin yapılan değerlendirmelerde önemli tahminlerin ve varsayımların kullanılması sebebiyle bu konu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.

### **Denetimde konunun nasıl ele alındığı**

Denetim çalışmaları kapsamında; Grup Yönetimi'nin ticari alacakların geri kazanılabilirliği değerlendirmesi için kullandığı tahminlerin ve varsayımların, konsolide finansal tablolar oluşturulurken kullanılan muhasebe politikalarıyla uyumlu olup olmadığı ve geçerliliği detaylı şekilde incelenmiş ve Grup Yönetimi'nin ticari alacakların geri kazanılabilirliği değerlendirmesi için uyguladığı kontroller anlaşılmıştır.

Grup Yönetimi'nin ticari alacaklara dair yaşlandırma çalışması, müşterilere tanımlanan vadeler, müşterilerden alınan teminatlar, ipotekler incelenerek ticari alacakların geri kazanılabilirliğine dair değerlendirmelerin geçerliliği sorgulanmıştır. Örnekleme yoluyla alacaklara dair teminatlar, ipotekler ve sene sonundan raporlama tarihine kadar olan dönemdeki tahsilatlar doğrulanmış, sorunlu olabilecek alacaklara dair Grup Yönetimi'nin tahminleri değerlendirilmiş, Grup Yönetimi ile bu değerlendirmeler görüşülüp, tartışılmış ve diğer denetim kanıtları ile de desteklenmiştir. Ek olarak ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin değerlendirilmesi sonucu hesaplanan şüpheli alacak karşılığının matematiksel doğruluğu kontrol edilmiştir.

#### **- Hasılatın muhasebeleştirilmesi**

Grup yönetimi değerlendirmelerini yaparken, edim yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ve bunlara ilişkin tahsis edilen işlem bedellerinin hasılat olarak kayıtlara alınmasına ilişkin olarak TFRS 15'de belirtilen detaylı koşulları, özellikle mal ve hizmetlere ilişkin kontrolün müşteriye geçip geçmediğini, göz önünde bulundurmaktadır.

Grup satışlardaki sevkiyat düzenlemelerinin türüne göre önemli risk ve getirilerin alıcıya geçip geçmediğinin analizini yaparak hasılatı muhasebeleştirmektedir.

Bu kapsamda, satışların hasılat olarak muhasebeleştirilme şartlarının gerçekleşip gerçekleşmediğinin yanı sıra hasılatın doğru dönemde finansal tablolara yansıtılıp yansıtılmadığının belirlenmesi önemli düzeyde yönetim muhakemesi gerektirdiğinden bu konu kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.

#### **Denetimde konunun nasıl ele alındığı**

Denetimimiz sırasında hasılatın kaydedilmesine ilişkin olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır;

Hasılat sürecine ilişkin kontrollerin dizaynı ve uygulanması değerlendirilmiştir. Grup'un satış ve teslimat prosedürleri analiz edilmiştir. Yükümlülükler içerisinde gösterilen ertelenmiş gelirlerin müteakip dönemde hizmetin teslim edildiğine ve hizmete ilişkin tahsilatın gerçekleştirildiğine ilişkin denetim kanıtları elde edilmiştir. Müşterilerle yapılan sözleşmelerdeki ticari ve sevkiyat koşullarına ilişkin hükümler incelenmiş ve farklı sevkiyat düzenlemeleri için hasılatın finansal tablolara alınma zamanlaması değerlendirilmiştir.

#### **Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Grup Yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur. Finansal tabloları hazırlarken Grup Yönetimi; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'ı tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur. Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

## Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

TTK'nın 402'nci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Özkan Cengiz'dir.

İstanbul, 17 Şubat 2019

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

**Member, Crowe Global**

Özkan Cengiz

Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

**SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHR. İTH. SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir. )

|                                                     | Dipnot<br>Referansı | Cari<br>Dönem<br>31.12.2019<br>TL | Önceki<br>Dönem<br>31.12.2018<br>TL |
|-----------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                    |                     | <b>90.317.834</b>                 | <b>88.975.107</b>                   |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                              |                     | <b>58.105.387</b>                 | <b>58.458.684</b>                   |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                           | 53                  | 4.875.918                         | 7.914.518                           |
| Ticari Alacaklar                                    | 7                   | 33.012.127                        | 26.160.981                          |
| - ilişkili Taraflardan Ticari Alacaklar             | 6                   | 807.513                           | 114.589                             |
| - ilişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar     | 7                   | 32.204.614                        | 26.046.392                          |
| Diğer Alacaklar                                     | 9                   | 250.112                           | 327.755                             |
| - ilişkili Taraflardan Diğer Alacaklar              | 6                   | 149.650                           | 149.650                             |
| - ilişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar      | 9                   | 100.462                           | 178.105                             |
| Stoklar                                             | 10                  | 17.199.443                        | 18.693.771                          |
| Peşin Ödenmiş Giderler                              | 12                  | 2.579.322                         | 4.455.132                           |
| - ilişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler         | 6                   | --                                | 31.565                              |
| - ilişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler | 12                  | 2.579.322                         | 4.423.567                           |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar              | 40                  | --                                | 885.998                             |
| Diğer Dönen Varlıklar                               | 29                  | 188.465                           | 20.529                              |
| <b>Ara Toplam</b>                                   |                     | <b>58.105.387</b>                 | <b>58.458.684</b>                   |
| <b>Toplam Dönen Varlıklar</b>                       |                     | <b>58.105.387</b>                 | <b>58.458.684</b>                   |
| <b>Duran Varlıklar</b>                              |                     | <b>32.212.447</b>                 | <b>30.516.423</b>                   |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar           | 4                   | --                                | 330.819                             |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                       | 13                  | 2.450.256                         | --                                  |
| Maddi Duran Varlıklar                               | 14                  | 25.744.571                        | 26.174.666                          |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                       | 17                  | 3.293.757                         | 3.461.022                           |
| -Şerefiye                                           | 18                  | 1.950.370                         | 1.950.370                           |
| -Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar                | 17                  | 1.343.387                         | 1.510.652                           |
| Peşin Ödenmiş Giderler                              | 12                  | 8.003                             | 34.724                              |
| - ilişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler | 12                  | 8.003                             | 34.724                              |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                            | 40                  | 715.860                           | 515.192                             |
| <b>Toplam Duran Varlıklar</b>                       |                     | <b>32.212.447</b>                 | <b>30.516.423</b>                   |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                             |                     | <b>90.317.834</b>                 | <b>88.975.107</b>                   |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



**SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHR. İTH. SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir. )

|                                                                                                                       | Dipnot<br>Referansı | Cari<br>Dönem<br>31.12.2019<br>TL | Önceki<br>Dönem<br>31.12.2018<br>TL |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                                                      |                     | <b>88.975.107</b>                 | <b>88.975.107</b>                   |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                                                      |                     | <b>27.824.208</b>                 | <b>28.738.918</b>                   |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                                                              | 47                  | 5.262.150                         | 1.397.126                           |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                               | 47                  | 5.262.150                         | 1.397.126                           |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                                                      | 47                  | --                                | 1.534.400                           |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                       | 47                  | --                                | 1.534.400                           |
| Ticari Borçlar                                                                                                        | 7                   | 15.323.698                        | 19.019.060                          |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                                                                   | 6                   | 48.801                            | --                                  |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                                                           | 7                   | 15.274.897                        | 19.019.060                          |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                                                      | 27                  | 324.527                           | 1.099.639                           |
| Diğer Borçlar                                                                                                         | 9                   | 1.368.520                         | 1.616.112                           |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                                                                    | 6                   | --                                | 51.753                              |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                                                                            | 9                   | 1.368.520                         | 1.564.359                           |
| Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)                                 | 12                  | 2.107.871                         | 1.374.901                           |
| - İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)          | 6                   | 46.928                            | --                                  |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)  | 12                  | 2.060.943                         | 1.374.901                           |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                                                                          | 40                  | 704.113                           | --                                  |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                                               | 25                  | 2.581.624                         | 2.406.511                           |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar                                                      | 25                  | 588.590                           | 445.705                             |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                                       | 25                  | 1.993.034                         | 1.960.806                           |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                                                       | 29                  | 151.705                           | 291.169                             |
| <b>Ara Toplam</b>                                                                                                     |                     | <b>27.824.208</b>                 | <b>28.738.918</b>                   |
| <b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                                               |                     | <b>27.824.208</b>                 | <b>28.738.918</b>                   |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                                                      |                     | <b>3.018.284</b>                  | <b>2.125.012</b>                    |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                                               | 25                  | 3.018.284                         | 2.125.012                           |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar                                                      | 25                  | 3.018.284                         | 2.125.012                           |
| <b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                                               |                     | <b>3.018.284</b>                  | <b>2.125.012</b>                    |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                                                    |                     | <b>59.475.342</b>                 | <b>58.111.177</b>                   |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                                                                  |                     | <b>59.111.488</b>                 | <b>57.863.697</b>                   |
| Ödenmiş Sermaye                                                                                                       | 30                  | 35.250.000                        | 29.250.000                          |
| Geri Alınmış Paylar (-)                                                                                               | 30                  | (5.961)                           | (9.726)                             |
| Paylara İlişkin Primler/İskontolar                                                                                    | 30                  | 11.383.589                        | 11.381.761                          |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)                             | 30                  | 3.348.622                         | 3.466.770                           |
| - Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                                                                   | 30                  | 3.348.622                         | 3.454.738                           |
| - Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)                                                         | 30                  | 3.386.279                         | 3.386.279                           |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                                                     | 30                  | (37.657)                          | 68.459                              |
| - Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar | 30                  | --                                | 267.704                             |
| - Yabancı Para Çevrim Farkları                                                                                        | 30                  | --                                | (255.672)                           |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)                                | 30                  | --                                | (47.031)                            |
| - Yabancı Para Çevrim Farkları                                                                                        | 30                  | --                                | (47.031)                            |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                                                   | 30                  | 1.748.269                         | 1.150.290                           |
| Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları                                                                                       | 30                  | 2.085.686                         | (76.314)                            |
| Dönem Net Kârı/Zararı                                                                                                 | 41                  | 5.301.283                         | 12.747.947                          |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>                                                                                    |                     | <b>363.854</b>                    | <b>247.480</b>                      |
| <b>Toplam Özkaynaklar</b>                                                                                             |                     | <b>59.475.342</b>                 | <b>58.111.177</b>                   |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                                               |                     | <b>90.317.834</b>                 | <b>88.975.107</b>                   |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHR. İTH. SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK – 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

|                                                                                                                    | Dipnot<br>Referansı | Cari<br>Dönem<br>01.01.2019<br>31.12.2019<br>TL | Önceki<br>Dönem<br>01.01.2018<br>31.12.2018<br>TL |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Hasılat                                                                                                            | 31                  | 117.034.073                                     | 90.383.807                                        |
| Satışların Maliyeti (-)                                                                                            | 31                  | (88.788.304)                                    | (68.161.046)                                      |
| <b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)</b>                                                                      |                     | <b>28.245.769</b>                               | <b>22.222.761</b>                                 |
| <b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>                                                                                            |                     | <b>28.245.769</b>                               | <b>22.222.761</b>                                 |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                                                                        | 33                  | (6.277.531)                                     | (4.750.043)                                       |
| Pazarlama Giderleri (-)                                                                                            | 33                  | (8.960.401)                                     | (9.707.372)                                       |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                                                                              | 33                  | (2.710.632)                                     | (1.905.051)                                       |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                                                 | 34                  | 3.359.555                                       | 4.460.497                                         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                                                                             | 34                  | (6.192.384)                                     | (6.313.151)                                       |
| <b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>                                                                                 |                     | <b>7.464.376</b>                                | <b>4.007.641</b>                                  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                                                  | 35                  | 73.481                                          | 8.907.147                                         |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler                                                                                  | 35                  | (377.850)                                       | (565.203)                                         |
| TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri        | 35                  | (77.247)                                        | (100.008)                                         |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar                                     | 35                  | --                                              | (234.115)                                         |
| <b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>                                                     |                     | <b>7.082.760</b>                                | <b>12.015.462</b>                                 |
| Finansal Gelirler                                                                                                  | 37                  | 1.390.112                                       | 2.560.044                                         |
| Finansal Giderler (-)                                                                                              | 37                  | (1.684.981)                                     | (1.924.374)                                       |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>                                                           |                     | <b>6.787.891</b>                                | <b>12.651.132</b>                                 |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</b>                                                                |                     | <b>(1.370.234)</b>                              | <b>105.585</b>                                    |
| -Dönem Vergi (Gideri) Geliri                                                                                       | 40                  | (1.527.258)                                     | (98.228)                                          |
| -Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri                                                                                  | 40                  | 157.024                                         | 203.813                                           |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>                                                                  |                     | <b>5.417.657</b>                                | <b>12.756.717</b>                                 |
| <b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>                                                                                         |                     | <b>5.417.657</b>                                | <b>12.756.717</b>                                 |
| <b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>                                                                          |                     | <b>5.417.657</b>                                | <b>12.756.717</b>                                 |
| -Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                                                       | 41                  | 116.374                                         | 8.770                                             |
| -Ana Ortaklık Payları                                                                                              | 41                  | 5.301.283                                       | 12.747.947                                        |
| <b>Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                                                                                   |                     | <b>0,15</b>                                     | <b>0,44</b>                                       |
| -Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)                                                               | 41                  | 0,15                                            | 0,44                                              |
| <b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                                                                     |                     | <b>0,15</b>                                     | <b>0,44</b>                                       |
| -Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)                                                               | 41                  | 0,15                                            | 0,44                                              |
| <b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>                                                                                         |                     | <b>5.417.657</b>                                | <b>12.756.717</b>                                 |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>                                                                                     |                     | <b>(106.116)</b>                                | <b>262.498</b>                                    |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                                            |                     | <b>(106.116)</b>                                | <b>282.523</b>                                    |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                                                    | 38                  | (132.645)                                       | 107.454                                           |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar | 38                  | --                                              | 267.704                                           |
| Yabancı Para Çevrim Farkları                                                                                       | 38                  | --                                              | (71.144)                                          |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                               | 38                  | 26.529                                          | (21.491)                                          |
| -Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri                                                                                  | 38                  | 26.529                                          | (21.491)                                          |
| <b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                                                          |                     | <b>--</b>                                       | <b>(20.025)</b>                                   |
| Yabancı Para Çevrim Farkları                                                                                       | 38                  | --                                              | (20.025)                                          |
| -Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)                                                             | 38                  | --                                              | (20.025)                                          |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>                                                                                     |                     | <b>(106.116)</b>                                | <b>262.498</b>                                    |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                                               |                     | <b>5.311.541</b>                                | <b>13.019.215</b>                                 |
| -Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                                                       |                     | 116.374                                         | 8.770                                             |
| -Ana Ortaklık Payları                                                                                              |                     | 5.195.167                                       | 13.010.445                                        |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHR. İTH. SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**  
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir. )

| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |                 |                     |                                  |                                                           |                                                               |                                                                                                                   |                              | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |                                     |                                 |                       |                               |                             |                  |             |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------|------------|
| Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları                                                |                 |                     |                                  |                                                           |                                                               |                                                                                                                   |                              | Birikmiş Karlar                                                                           |                                     |                                 |                       |                               |                             |                  |             |            |
| Dipnot Referansı                                                                             | Ödenmiş Sermaye | Geri Alınmış Paylar | Pay İhraç Primleri / İskontoları | Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları | Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar | Yabancı Para Çevrim Farkları | Yabancı Para Çevrim Farkları                                                              | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Karları/Zararları | Net Dönem Karı Zararı | Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | Kontrol Gücü Olmayan Paylar | Özkaynak Toplamı |             |            |
| CARİ DÖNEM                                                                                   |                 |                     |                                  |                                                           |                                                               |                                                                                                                   |                              |                                                                                           |                                     |                                 |                       |                               |                             |                  |             |            |
| 01.01.2019 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)                                          |                 | 29.250.000          | (9.726)                          | 11.381.761                                                | 3.386.279                                                     | 68.459                                                                                                            | 267.704                      | (255.672)                                                                                 | (47.031)                            | 1.150.290                       | (76.314)              | 12.747.947                    | 57.863.697                  | 247.480          | 58.111.177  |            |
| Düzeltilmelerden Sonraki Tutar                                                               |                 | 29.250.000          | (9.726)                          | 11.381.761                                                | 3.386.279                                                     | 68.459                                                                                                            | 267.704                      | (255.672)                                                                                 | (47.031)                            | 1.150.290                       | (76.314)              | 12.747.947                    | 57.863.697                  | 247.480          | 58.111.177  |            |
| Transferler                                                                                  | 30              | --                  | --                               | --                                                        | --                                                            | --                                                                                                                | (267.704)                    | 255.672                                                                                   | 47.031                              | 597.979                         | 12.162.000            | (12.747.947)                  | 47.031                      | --               | 47.031      |            |
| Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)                                                                | 30              | --                  | --                               | --                                                        | --                                                            | (106.116)                                                                                                         | --                           | --                                                                                        | --                                  | --                              | 5.301.283             | 5.195.167                     | --                          | --               | 5.195.167   |            |
| -Dönem Karı (Zararı)                                                                         | 30              | --                  | --                               | --                                                        | --                                                            | --                                                                                                                | --                           | --                                                                                        | --                                  | --                              | 5.301.283             | 5.301.283                     | 116.374                     | --               | 5.417.657   |            |
| -Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)                                                                | 30              | --                  | --                               | --                                                        | --                                                            | (106.116)                                                                                                         | --                           | --                                                                                        | --                                  | --                              | --                    | (106.116)                     | --                          | --               | (106.116)   |            |
| Sermaye Artırımı                                                                             | 30              | 6.000.000           | --                               | --                                                        | --                                                            | --                                                                                                                | --                           | --                                                                                        | --                                  | --                              | (6.000.000)           | --                            | --                          | --               | --          |            |
| Kar Payları                                                                                  | 30              | --                  | --                               | --                                                        | --                                                            | --                                                                                                                | --                           | --                                                                                        | --                                  | --                              | (4.000.000)           | --                            | (4.000.000)                 | --               | (4.000.000) |            |
| Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)                          | 30              | --                  | 3.765                            | 1.828                                                     | --                                                            | --                                                                                                                | --                           | --                                                                                        | --                                  | --                              | --                    | 5.593                         | --                          | --               | 5.593       |            |
| 31.12.2019 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)                                                 |                 | 35.250.000          | (5.961)                          | 11.383.589                                                | 3.386.279                                                     | (37.657)                                                                                                          | --                           | --                                                                                        | --                                  | 1.748.269                       | 2.085.686             | 5.301.283                     | 59.111.488                  | 363.854          | 59.475.342  |            |
| GEÇMİŞ DÖNEM                                                                                 |                 |                     |                                  |                                                           |                                                               |                                                                                                                   |                              |                                                                                           |                                     |                                 |                       |                               |                             |                  |             |            |
| 01.01.2018 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)                                          |                 | 18.000.000          | --                               | --                                                        | 3.386.279                                                     | (17.504)                                                                                                          | --                           | (184.528)                                                                                 | (27.006)                            | 1.078.514                       | (1.281.510)           | 1.393.469                     | 22.347.714                  | 1.408            | 22.349.122  |            |
| Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler                                | 2               | --                  | --                               | --                                                        | --                                                            | --                                                                                                                | --                           | --                                                                                        | --                                  | --                              | (116.497)             | --                            | (116.497)                   | --               | (116.497)   |            |
| Düzeltilmelerden Sonraki Tutar                                                               |                 | 18.000.000          | --                               | --                                                        | 3.386.279                                                     | (17.504)                                                                                                          | --                           | (184.528)                                                                                 | (27.006)                            | 1.078.514                       | (1.398.007)           | 1.393.469                     | 22.231.217                  | 1.408            | 22.232.625  |            |
| Transferler                                                                                  | 30              | --                  | --                               | --                                                        | --                                                            | --                                                                                                                | --                           | --                                                                                        | --                                  | 71.776                          | 1.321.693             | (1.393.469)                   | --                          | --               | --          |            |
| Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)                                                                | 30              | --                  | --                               | --                                                        | --                                                            | 85.963                                                                                                            | 267.704                      | (71.144)                                                                                  | --                                  | (20.025)                        | --                    | 12.747.947                    | 13.010.445                  | 8.770            | 13.019.215  |            |
| -Dönem Karı (Zararı)                                                                         | 30              | --                  | --                               | --                                                        | --                                                            | --                                                                                                                | --                           | --                                                                                        | --                                  | --                              | 12.747.947            | 12.747.947                    | 8.770                       | --               | 12.756.717  |            |
| -Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)                                                                | 30              | --                  | --                               | --                                                        | --                                                            | 85.963                                                                                                            | 267.704                      | (71.144)                                                                                  | (20.025)                            | --                              | --                    | --                            | 262.498                     | --               | 262.498     |            |
| Sermaye Artırımı                                                                             | 30              | 11.250.000          | --                               | 11.381.761                                                | --                                                            | --                                                                                                                | --                           | --                                                                                        | --                                  | --                              | --                    | --                            | 22.631.761                  | --               | 22.631.761  |            |
| Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)                          | 30              | --                  | (9.726)                          | --                                                        | --                                                            | --                                                                                                                | --                           | --                                                                                        | --                                  | --                              | --                    | --                            | (9.726)                     | --               | (9.726)     |            |
| Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması                                                | 30              | --                  | --                               | --                                                        | --                                                            | --                                                                                                                | --                           | --                                                                                        | --                                  | --                              | --                    | --                            | --                          | 237.302          | 237.302     |            |
| 31.12.2018 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)                                                 |                 | 29.250.000          | (9.726)                          | 11.381.761                                                | 3.386.279                                                     | 68.459                                                                                                            | 267.704                      | (255.672)                                                                                 | --                                  | (47.031)                        | 1.150.290             | (76.314)                      | 12.747.947                  | 57.863.697       | 247.480     | 58.111.177 |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHR. İTH. SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|                                                                                                           |       | Cari<br>Dönem<br>01.01.2019<br>31.12.2019<br>TL | Önceki<br>Dönem<br>01.01.2018<br>31.12.2018<br>TL |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                              |       | <b>3.262.127</b>                                | <b>2.822.308</b>                                  |
| <b>Dönem kâr/zararı (+/-)</b>                                                                             |       | <b>5.417.657</b>                                | <b>12.756.717</b>                                 |
| -Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)                                                            | 41    | 5.417.657                                       | 12.756.717                                        |
| <b>Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler</b>                                                  |       | <b>8.273.528</b>                                | <b>(4.805.983)</b>                                |
| Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler                                                           | 14-17 | 1.708.495                                       | 1.501.104                                         |
| Değer düşüklüğü/değer düşüklüğü iptali ile ilgili düzeltmeler (+/-)                                       |       | 102.113                                         | --                                                |
| -Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile ilgili Düzeltmeler                                              | 34    | 102.113                                         | --                                                |
| Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)                                                                    |       | 1.346.702                                       | 362.320                                           |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile ilgili Düzeltmeler                       | 25    | 1.314.474                                       | 1.001.356                                         |
| -Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile ilgili Düzeltmeler                                           | 25    | 32.228                                          | (16.036)                                          |
| -Garanti Karşılıkları (İptali) ile ilgili Düzeltmeler                                                     | 25    | --                                              | (623.000)                                         |
| Pazarlıklı Satın Alım Sonucu Oluşan Kazanç ile ilgili Düzeltmeler                                         | 35    | --                                              | (8.880.373)                                       |
| Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)                                                   |       | 2.471.565                                       | (152.730)                                         |
| -Faiz Gelirleri ile ilgili Düzeltmeler                                                                    | 37    | (4.709)                                         | (152.730)                                         |
| -Faiz Giderleri ile ilgili Düzeltmeler                                                                    | 37    | 1.026.047                                       | --                                                |
| -Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri                                                 | 34    | 860.665                                         | --                                                |
| -Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri                                             | 34    | 589.562                                         | --                                                |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile ilgili Düzeltmeler                                        | 34    | --                                              | (91.169)                                          |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile ilgili Düzeltmeler                   |       | 365.818                                         | 267.704                                           |
| -İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile ilgili Düzeltmeler                                                 | 4     | 365.818                                         | 267.704                                           |
| Vergi (Geliri) Gideri ile ilgili Düzeltmeler                                                              | 40    | 2.212.588                                       | (211.447)                                         |
| Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili Düzeltmeler           | 35    | (74.483)                                        | (26.716)                                          |
| Kar (Zarar) Mutabakatı ile ilgili Diğer Düzeltmeler                                                       | 3     | 140.730                                         | 2.425.324                                         |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                        |       | <b>(9.221.480)</b>                              | <b>(3.601.430)</b>                                |
| Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)                                                                    | 4     | --                                              | 3.389.122                                         |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile ilgili Düzeltmeler                                                |       | (7.813.924)                                     | (4.837.329)                                       |
| -İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                                 | 6     | (692.924)                                       | 556.832                                           |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                         | 7     | (7.121.000)                                     | (5.394.161)                                       |
| Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile ilgili Düzeltmeler                            |       | 77.643                                          | 15.476                                            |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)                                          | 9     | 77.643                                          | 15.476                                            |
| Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile ilgili Düzeltmeler                                                   | 10    | 1.494.328                                       | (1.025.226)                                       |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)                                                                 | 6,12  | 1.902.531                                       | (2.940.400)                                       |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile ilgili Düzeltmeler                                                  |       | (4.284.924)                                     | 516.509                                           |
| -İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                                     | 6     | 48.801                                          | (277.369)                                         |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                         | 7     | (4.333.725)                                     | 793.878                                           |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)                                       | 27    | (775.112)                                       | 630.922                                           |
| Faaliyetler ile ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile ilgili Düzeltmeler                            |       | (247.592)                                       | (356.840)                                         |
| -İlişkili Taraflara Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                                 | 6     | (51.753)                                        | 30.851                                            |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                         | 9     | (195.839)                                       | (387.691)                                         |
| Ertelemiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)   | 6,12  | 732.970                                         | 252.903                                           |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile ilgili Düzeltmeler                              |       | (307.400)                                       | 753.433                                           |
| -Faaliyetlerle ilgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)                                                  | 29    | (167.936)                                       | 2.134.811                                         |
| -Faaliyetlerle ilgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)                                              | 29    | (139.464)                                       | (1.381.378)                                       |
| <b>Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)</b>                                                   |       | <b>4.469.705</b>                                | <b>4.349.304</b>                                  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler                            | 25    | (384.433)                                       | (530.970)                                         |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri)                                                                                | 40    | (823.145)                                       | (996.026)                                         |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                         |       | <b>(3.601.393)</b>                              | <b>(9.202.046)</b>                                |
| Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları                  | 4     | --                                              | (1.300.001)                                       |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                           |       | 557.358                                         | --                                                |
| -Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                           | 14    | 310.868                                         | --                                                |
| -Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                   | 17    | 246.490                                         | --                                                |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                            |       | (1.708.495)                                     | (7.902.045)                                       |
| -Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                                 | 14    | (1.597.671)                                     | (7.727.274)                                       |
| -Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                         | 17    | (110.824)                                       | (174.771)                                         |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                          |       | (2.450.256)                                     | --                                                |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                       |       | <b>(2.689.830)</b>                              | <b>14.102.612</b>                                 |
| Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri                            | 30    | --                                              | 22.631.761                                        |
| İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları          | 30    | --                                              | (9.726)                                           |
| İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri   |       | 5.593                                           | --                                                |
| -Geri Alınan Payların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                              | 30    | 5.593                                           | --                                                |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                                  |       | 2.330.624                                       | --                                                |
| -Kredilerden Nakit Girişleri                                                                              | 47    | 2.330.624                                       | --                                                |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                                  | 47    | --                                              | (8.080.649)                                       |
| Ödenen Temettüleri                                                                                        | 30    | (4.000.000)                                     | --                                                |
| Ödenen Faiz                                                                                               | 37    | (1.026.047)                                     | (438.774)                                         |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b> |       | <b>(3.029.096)</b>                              | <b>7.722.874</b>                                  |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)</b>                                        |       | <b>(3.029.096)</b>                              | <b>7.722.874</b>                                  |
| <b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                            | 53    | <b>7.900.305</b>                                | <b>177.431</b>                                    |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>                                                   | 53    | <b>4.871.209</b>                                | <b>7.900.305</b>                                  |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## **NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU**

- Genel Bilgi**

Safkar Ege Soğutmacılık Klima Soğuk Hava Tesisleri İhr. İth. Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Grup") İzmir, Türkiye'de kurulmuştur. Grup'un adresi ve başlıca faaliyet merkezi '29 Ekim Mah.10001 Sk. No:56, Ulukent / Menemen / İZMİR'dir.

Şirketin ayrıca Yeni Sanayi Mah. Kadosan Oto Sanayi Sitesi G Blok No:33-35 Y.Dudullu Ümraniye/İSTANBUL ve Mersin Yolu Üzeri 10.Km Temsa Otomotiv A.Ş. İçi Adana adreslerinde 2 adet şubesi bulunmaktadır.

Grup'un ana faaliyet konusu motorlu karayolu vasıtalarına, raylı sistemlere ve deniz nakil vasıtalarına soğuk hava tesisi yapmaktır.

Grup, 16.01.2018 tarihinden itibaren "Gelişen İşletmeler Piyasası" 'nda işlem görmektedir.

Grup'un adresi, ticaret sicil kaydı ile vergi dairesi, vergi numarası ve iletişim araçları aşağıda açıklanmıştır.

|                               |                                                          |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Merkez Adresi</b>          | 29 Ekim Mah.10001 Sok. No:56, Ulukent / Menemen / İZMİR  |
| <b>Kuruluş Yılı</b>           | 1988                                                     |
| <b>Ticaret Sicil Numarası</b> | 2148                                                     |
| <b>Vergi Dairesi</b>          | Menemen Vergi Dairesi                                    |
| <b>Vergi Numarası</b>         | 3250055640                                               |
| <b>Telefon – Faks</b>         | (232) 833 37 64 – (232) 833 37 55                        |
| <b>İnternet Adresi</b>        | <a href="http://www.safkar.com.tr">www.safkar.com.tr</a> |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla grupta çalışan personel sayısı 175'dir. (31 Aralık 2018: 166)

- Sermaye Yapısı**

Grup'un sermayesi 35.250.000 TL'dir. (31 Aralık 2018: 29.250.000 TL)

Grup ortaklarının ad ve soyadları ile sermaye payları aşağıda açıklanmıştır.

|                        | 31.12.2019     |                   | 31.12.2018     |                   |
|------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
|                        | Pay Oranı (%)  | Pay Tutarı        | Pay Oranı (%)  | Pay Tutarı        |
| Abdi Merttürk          | 41,38%         | 14.584.823        | 41,38%         | 12.102.300        |
| Erdoğan Erdil          | 6,15%          | 2.169.231         | 6,15%          | 1.800.000         |
| Ali Sami Evkuran       | 6,15%          | 2.169.231         | 6,15%          | 1.800.000         |
| Mehmet Emin Altınova   | 6,01%          | 2.118.254         | 6,01%          | 1.757.700         |
| Mustafa Toğan Toprak   | 1,23%          | 433.846           | 1,23%          | 360.000           |
| Abdülcabbar Erbakan    | 0,62%          | 216.923           | 0,62%          | 180.000           |
| Halka açık kısım       | 38,46%         | 13.557.692        | 38,46%         | 11.250.000        |
| <b>Toplam</b>          | <b>100,00%</b> | <b>35.250.000</b> | <b>100,00%</b> | <b>29.250.000</b> |
| <b>Ödenmiş Sermaye</b> |                | <b>35.250.000</b> |                | <b>29.250.000</b> |

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

- **Uygulanan finansal raporlama standartları**

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 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 Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca ilişikteki konsolide finansal tablolar KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

- **Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Finansal tablolardaki sayısal veriler önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılır.

Grup, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren finansal tablolarında "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" hesabı altında gösterilen "Ödenecek vergi ve fonlar" tutarını cari dönem ile karşılaştırmalı sunum adına "Diğer Borçlar" hesabına sınıflamıştır.

- **İşletmenin sürekliliği varsayımı**

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

- **Fonksiyonel ve raporlama para birimi**

Grup'un finansal tablolarındaki her bir kalem, Grup'un faaliyetini sürdürdüğü temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Finansal tablolar, Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)****2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)****• Uygulanan konsolidasyon esasları**

Bağlı ortaklıklar, Grup'un kontrolünün olduğu şirketlerdir. Grup'un kontrolü, bu şirketlerdeki değişken getirilere maruz kalma, bu getirilerde hak sahibi olma ve bunları yönlendirebilme gücü ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Şirket'e geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler ve kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar. Şirket içi işlemlerde bakiyeler ve Grup şirketleri ile yapılan işlemlerden doğan gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar da dahil olmak üzere tüm kar ve zararlar elimine edilir. Gerekli olduğunda, bağlı ortaklıklar tarafından bildirilen tutarlar, Grup'un muhasebe politikalarına uyumlu olması için düzenlenmiştir.

İştiraklerin satın alım sonrasındaki kar ve zararlarının Grup'a düşen payları gelir tablosunda, sermaye yedeklerinde meydana gelen hareketlerinin Grup'a düşen payları da yedeklerde takip edilir. Satın alım sonrası meydana gelen bu hareketlerin etkisi kayıtlı iştirak tutarına yansıtılır. İştiraklerdeki zarar payları, yapılan yatırımlardan fazla ise; Grup, yükümlülüklerle maruz kalmadığı ya da iştirakleri adına ödemeler yapmadığı takdirde ilave zararlar kayıtlara alınmaz.

Grup'un konsolidasyona tabi doğrudan ve dolaylı oy hakkına sahip olduğu bağlı ortaklık bilgileri aşağıdaki gibidir;

| <b>Bağlı Ortaklık</b>                                            | <b>Ülke</b> | <b>Faaliyet Konusu</b>   | <b>Sahiplik</b> |
|------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|-----------------|
| Ceo Dış Ticaret A.Ş. (*)                                         | Türkiye     | İthalat                  | 99,88%          |
| Teksav Teknoloji Elektrik ve Elektronik Mak. San. Tic. A.Ş. (**) | Türkiye     | Elektronik parça imalatı | 80,00%          |

(\*) Grup, 31.12.2018 tarihi itibarıyla Ceo Dış Ticaret A.Ş.'nin %99,88'ine (31 Aralık 2017: %99,88) sahiptir. Grup'un Ceo Dış Ticaret A.Ş.'nin faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün olmasından dolayı Ceo Dış Ticaret A.Ş.'nin finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tablolarda konsolide edilmiştir.

(\*\*) Grup, 23.10.2018 tarihinde alınan Yönetim Kararı ile %46 iştirak ettiği Teksav Teknoloji Elektrik ve Elektronik Makine Sanayi Ticaret A.Ş.'nin %34'lük hissesini daha satın almıştır. Satın alma sonrasında Teksav'daki Grup payı %80'e ulaşmış ve Grup üzerinde kontrol gücünü ele geçirmesinden dolayı Teksav Teknoloji Elektrik ve Elektronik Makine Sanayi Ticaret A.Ş.'nin finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tablolarda konsolide edilmiştir.

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.2) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler**

- **Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri aşağıda açıklanmıştır.

#### **i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

- TFRS 16 Kiralama İşlemleri
- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)
- TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler
- Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi
- Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)
- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

#### **ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)
- Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)
- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu

#### **iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

- UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Grup, değişikliklerin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir. Grup, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde değişikliklerin önemli bir etkisini beklememektedir.



## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti**

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

Nakit ve nakit benzerleri, işletmedeki nakit, finansal kuruluşlarda tutulan vadesiz mevduat, orijinal vadeleri üç ay veya üç aydan kısa tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen diğer kısa vadeli yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımları ve bankalar nezdindeki cari hesapları kapsar (Not 53).

#### **Finansal varlıklar**

##### **Sınıflandırma**

Grup, finansal varlıklarını “itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen”, “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan” ve “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

Grup'un finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

##### **Muhasebeleştirme ve Ölçümleme**

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

“Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

Grup, öz kaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

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

#### **Finansal tablo dışı bırakma**

Grup, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Grup tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

#### **Değer düşüklüğü**

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

Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

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

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

#### **Ticari alacaklar**

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir. Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında “basitleştirilmiş yaklaşımı” uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir. Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir. Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri/giderleri ile kur farkı kar/zararları, konsolide kar veya zarar tablosunda “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler” hesabı içerisinde muhasebeleştirilirler.

#### **Ticari borçlar**

Ticari borçlar, Grup’un olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar (Not 7).

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilirler ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak muhasebeleştirilirler.

#### **Stoklar**

Stoklar, net gerçekleşebilir değer veya maliyet değerinden düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Maliyet belirleme yöntemi tüm stoklar için aylık ağırlıklı ortalama olup, yarı mamuller ve mamuller üretim maliyetlerinden pay almaktadır. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından stokları satışa hazır hale getirebilmek için yapılan giderlerle, pazarlama ve satış giderleri düşüldükten sonraki değerdir. Kullanılamaz veya satılamaz durumdaki stoklar için değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. (Not 10).

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

#### Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı olmak üzere sermaye iradı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, TMS 16'da yer alan maliyet yöntemi hükümleri uyarınca ölçülür. (Not 13).

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda finansal durum tablosu dışında bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde konsolide kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

#### Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar maliyet değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklüğü karşılığı düşülerek muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlıklar satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ve varsa değer düşüklüğü karşılıkları ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider, konsolide kar veya zarar tablosuna dahil edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Amortisman tabi varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır. Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir: (Not 14)

|                          | <b>Ekonomik Ömrü</b> |
|--------------------------|----------------------|
| Binalar                  | 5-50 - yıl           |
| Tesis makine ve cihazlar | 3-10 - yıl           |
| Taşıtlar                 | 4-5 - yıl            |
| Demirbaşlar              | 3-10 - yıl           |
| Leasing makineleri       | 9-10 - yıl           |

Varlığın değerinin düştüğüne dair bir belirti oluşursa ilgili varlığın net gerçekleşebilir değeri yeniden tahmin edilir, değer düşüklüğü karşılığı konsolide finansal tablolara yansıtılır.

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının raporlama dönemi tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar yatırım faaliyetlerden gelirler ve giderler hesaplarına dahil edilirler.

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

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen ekonomik ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Söz konusu maliyetler, alım maliyetlerini kapsamaktadır ve ekonomik ömürlerine göre (3-15 yıl) itfaya tabi tutulur (Not 17).

Bilgisayar yazılımları

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre (3-15 yıl) itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde konsolide kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir. Maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, ekonomik ömürleri üzerinden (15 yılı geçmemek kaydıyla) itfaya tabi tutulurlar (Not 17).

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar, maddi olmayan duran varlık tanımını karşılaması ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda şerefiye tutarından ayrı olarak tanımlanır ve muhasebeleştirilir. Bu tür maddi olmayan duran varlıkların maliyeti, satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değeridir. İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler (Not 17).

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

#### **Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü**

Grup, tüm maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her rapor tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın taşınmakta olan değeri, kullanım veya satış yoluyla elde edilecek olan tutarlardan yüksek olanı ifade eden net gerçekleşebilir değer ile karşılaştırılır. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığın ait olduğu nakit üreten herhangi bir birimin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutardan yüksekse, değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü zararları konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün konsolide finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismanı tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

#### **Kiralama İşlemleri**

TFRS 16 uyarınca, bir sözleşme uyarınca tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemini içermektedir.

TFRS 16'ya geçişte, Grup, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olarak; eski haliyle kiralama olarak tanımlanan sözleşmeleri kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak kiralama tanımını karşılayıp karşılamadığını yeniden değerlendirilmeksizin uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16'yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019'da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

(Kiracı olarak)

Grup, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kısa vadeli kiralamaları ve düşük değerli varlık kiralamaları için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtmamayı tercih etmiştir. Grup, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal şekilde gider olarak finansal tablolara yansıtmıştır.

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

#### **Araştırma ve geliştirme harcamaları**

Araştırma harcamaları oluştuğu tarihte gider yazılır. Aşağıda belirtilen kriterlere sahip proje harcamaları dışında geliştirme için yapılan harcamalar da, oluştuğu dönem içerisinde gider olarak kayıt edilmektedir:

- Ürün ile ilgili maliyetleri net olarak tanımlanabiliyor ve de güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa,
- Ürünün teknik yeterliliği/fizibilitesi ölçülebiliyorsa,
- Ürün satışa sunulacak ya da şirket içerisinde kullanılacaksa,
- Ürün için potansiyel bir pazar mevcutsa, ya da şirket içi kullanırlığı ispatlanabiliyorsa,
- Projenin tamamlanabilmesi için yeterli teknik, mali ve diğer gerekli kaynaklar temin edilebiliyorsa.

Yukarıda bahsedilen kriterleri karşılayan geliştirme projelerinin maliyetleri aktifleştirilmektedir ve ilgili proje ömürleri (2 - 13 yıl arasında) doğrultusunda doğrusal amortisman metodu ile itfa edilirler.

#### **Hasılatın kaydedilmesi**

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

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

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

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

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

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

- Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

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

#### **Faiz geliri**

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Ticari işlemlere ilişkin faiz gelir ve kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak muhasebeleştirilmektedir.

#### **Temettü geliri**

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman konsolide finansal tablolara yansıtılır. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak genel kurul onayı sonrasında yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

### **İşletme birleşmeleri ve şerefiye**

İşletme birleşmeleri, ayrı tüzel kişiliklerin veya işletmelerin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, TFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir (Not 3 ve Not 18).

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltmeleri dahil eder. Alıma ilişkin maliyetler oluştuğu dönemde giderleştirilir. Bağlı ortaklık alımı, iştirak edinimi ve iş ortaklıklarının kurulmasından ortaya çıkan şerefiye ödenen bedelin Grup'un edinilen işletmedeki net tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin oranı ve edinilen işletmedeki kontrol gücü olmayan payı tutarını aşan kısmıdır.



## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

Değer düşüklüğü testi için şerefiye, nakit üreten birimlere dağıtılır. Dağıtım, şerefiyenin olduğu işletme birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır. Şerefiyenin dağıtıldığı her bir birim veya birim grubu işletme içi yönetsel amaçlarla, şerefiyenin izlendiği işletmenin en küçük varlık grubudur. Şerefiye faaliyet bölümleri bazında takip edilir. Şerefiyedeki değer düşüklüğü gözden geçirmeleri yılda bir kez veya olay veya şartlardaki değişikliklerin değer düşüklüğü ihtimalini işaret ettiği durumlarda daha sık yapılmaktadır. Şerefiyenin defter değeri kullanım değeri ve satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinin büyük olanı geri kazanılabilir değer ile karşılaştırılır. Herhangi bir değer düşüklüğü durumunda zarar derhal muhasebeleştirilir ve takip eden dönemde geri çevrilmez.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler TFRS 3 kapsamında değerlendirilmemektedir. Dolayısıyla, bu tür birleşmelerde şerefiye hesaplanmamaktadır. Ayrıca, yasal birleşmelerde taraflar arasında ortaya çıkan işlemler konsolide finansal tabloların hazırlanması esnasında düzeltme işlemlerine tabi tutulur.

Kontrol gücü olmayan paylar ile yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

Grup, kontrol gücü olmayan paylar ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara hisse satış işlemlerinde, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

### **Borçlanmalar**

Borçlanmalar ilk muhasebeleştirme esnasında gerçeğe uygun değerden katılan işlem maliyetleri düşülerek muhasebeleştirilirler. Borçlanmalar ilk muhasebeleştirmenin ardından itfa edilmiş maliyetlerinden ölçülürler. Tahsil edilen tutar (işlem maliyetleri düşülmüş) ile geri alınan tutar arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılmak sureti ile dönem süresince kar veya zarda muhasebeleştirilir. Kredi olanaklarının temininde ödenen ücretler, kredi olanağının bir kısmı ya da tamamının kullanılmasının muhtemel olması durumunda kredinin işlem maliyeti olarak muhasebeleştirilirler. Bu durumda, bu ücretler kredi kullanılıncaya kadar ertelenirler. Kredi olanağının bir kısmı ya da tamamının kullanılacağına muhtemel olduğuna dair bir kanıt bulunmadığında, bu ücretler likidite hizmetinin peşin ödemesi olarak aktifleştirilir ve kredi olanağının ilgili olduğu dönem boyunca itfa edilir (Not 47).

### **Borçlanma maliyetleri**

Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen genel ve özel amaçlı alınmış borçların maliyetleri, ilgili varlığın maliyetinin bir parçası olarak, bu varlıkları amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli süre boyunca aktifleştirilir. Bu tür maliyetler güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve gelecekte ekonomik yararlarından işletmenin faydalanabilmesinin muhtemel olması durumunda, varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikli varlıklarla ilgili alınmış harcanması beklenen özel amaçlı borçların geçici olarak nemalandırılması ile kazanılan yatırım geliri, aktifleştirme koşullarını sağlayan borçlanma maliyetlerinden düşülür. Bu kapsamda olmayan borçlanma maliyetleri ise oluştukları tarihte giderleştirilir.

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

#### **Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi**

Dönem vergi gideri cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi gelir veya gider olarak, verginin doğrudan özkaynak veya diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Bu durumda ise, vergi sırasıyla diğer kapsamlı gelirler veya özkaynaklarda muhasebeleştirilir (Not 40).

Cari dönem vergi gideri, Grup'un ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Grup, yürürlükte olan vergi kanununun yoruma açık olması durumunda periyodik olarak vergi beyanını değerlendirir ve gerekli görülen durumlarda vergi otoritelerine ödenecek borçlar için provizyon ayrılır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Grup, vergilendirilebilir geçici farkların kapatılma zamanını kontrol edebilmesi ve geçici farklılığın öngörülebilir bir sürede kapatılmasının muhtemel olmaması durumu haricinde bağlı ortaklıkları ile ilgili tüm vergilendirilebilir geçici farklar için ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplar.

Grup, ertelenmiş vergi varlığı ile ertelenmiş vergi borcunu ancak ve ancak yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi borçlarına mahsup etme hakkının olması ve aynı vergi mükellefi veya ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğünü net gösterme niyeti olan farklı mükelleflerin ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi borcunun yukarıda belirtilen yasal düzenlemeyi yapan vergi idaresi ile aynı olması durumunda mahsup eder.

#### **Kıdem tazminatı karşılığı**

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen ve en az bir yıl hizmet vermiş personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Grup, ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Grup'un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir.

Gelir tablosuna çalışan giderleri olarak yansıtılmış olan, tanımlanmış fayda planlarına ilişkin cari hizmet maliyeti, bir varlığın maliyetine eklenenler hariç, cari yılda çalışan hizmetlerinden kaynaklanan tanımlanmış fayda yükümlülüğündeki, fayda değişikliği kısıntıları ve ödemelerdeki artışı ifade eder. Geçmiş hizmet maliyetleri oluştukları dönemde konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

Net faiz gideri, tanımlanmış fayda yükümlülüğünün net değerine ve planlanmış varlığın gerçeğe uygun değerine, iskonto oranı uygulanarak hesaplanmasıyla bulunur. Bu maliyet konsolide kar veya zarar tablosunda çalışan giderleri altında muhasebeleştirilir.

Aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki fark düzeltmeleri ile aktüeryal varsayım değişikliklerinden doğan tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç ve kayıpları, oluştukları dönem içinde diğer kapsamlı gelirler olarak özkaynaklara yansıtılır (Not 25).

#### **Kullanılmamış izin karşılığı**

Finansal tablolarda tahakkuk etmiş olan kullanılmamış izin hakları, bilanço tarihi itibarıyla çalışanların kullanmadıkları hak edilmiş izin günleri ile ilgili gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığını ifade eder.

#### **Pay başına kazanç**

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Türkiye’de şirketler sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve enflasyon düzeltmesi farkları hesabından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırılabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur (Not 41).

#### **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

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 olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, rapor tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Paranın zaman değeri etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı, yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranı vergi öncesi olarak belirlenir ve gelecekteki nakit akışlarının tahmini ile ilgili riski içermez.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)****2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)****Yabancı para cinsinden işlemler**

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un fonksiyonel para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri ya da ilgili işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler rapor tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Grup'un yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda rapor tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı özkaynak olarak sınıflandırılır ve Grup'un yabancı para çevrim farkları fonuna transfer edilir. Söz konusu çevrim farklılıkları yabancı faaliyetin elden çıkarıldığı dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Yurt dışında faaliyet satın alımından kaynaklanan şerefiye ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri, yurt dışındaki faaliyetin varlık ve yükümlülüğü olarak ele alınır ve dönem sonu kuru kullanılarak çevrilir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir;

|                 | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| ABD Doları / TL | 5,9402            | 5,2609            |
| Avro / TL       | 6,6506            | 6,0280            |

Grup, Mısır'da ana faaliyet konusu motorlu karayolu vasıtalarına, raylı sistemlere ve deniz nakil vasıtalarına soğuk hava tesisi yapmak olan Safkar Egypt şirketine %45 oranında iştirak etmiştir. Safkar Egypt para biriminin belirlenen döviz kurları aşağıdaki gibidir:

|                              | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem Sonu Mısır Lirası / TL | 0,37026           | 0,29434           |
| Ortalama Mısır Lirası / TL   | 0,36101           | 0,27115           |

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

#### **Netleştirme**

Bir finansal varlık ve borcun birbirine mahsup edilerek net tutarın bilançoda gösterilmesi ancak işletmenin; muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda yasal bir hakkının bulunması ve net esasa göre ödemede bulunma ya da varlığı elde etme ve borcu ödeme işlemlerini eş zamanlı olarak gerçekleştirme niyetinde olması durumunda mümkün olabilir. Yasal hak, gelecekteki bir olaya bağlı olmamalı, normal operasyonel akışta ve şirketin ya da karşı tarafın temerrüt, acz hali ya da iflası durumunda dahi kullanılabilir olmalıdır.

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Bilanço tarihinden itibaren ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

#### **Geri alınmış paylar**

Herhangi bir Şirket şirketi, Grup'un hazine payı olarak elde tuttuğu hisselerini bir bedel ödeyerek satın aldığı anda, el değiştiren hisselerin nominal tutarına denk gelen ödeme tutarı, hisse senedinin iptaline veya yeniden ihraç edilmesine kadar özkaynaklardan düşülmekte ve "Geri alınmış paylar" kalemi altında gösterilmektedir. Bu hisse senetlerinin müteakip dönemde yeniden ihraç edilmesi veya satılması durumunda tahsil edilen tutar yine özkaynaklarda gösterilir.

#### **İlişkili taraflar**

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır (Not 6):

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
  - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
  - (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya (iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d)'de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya,
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

#### **Nakit Akış Tablosu**

Grup, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasında değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tabloların ayrılmaz bir parçası olarak nakit akış tablosu düzenlemektedir. Döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetleri olarak sınıflandırılmaktadır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Grup işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit giriş ve çıkışlarını net(dolaylı) yöntemle finansal tablolarda sunmayı tercih etmiştir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

### **2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

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

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, raporlama dönemi tarihi itibarıyla vukuu 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.

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Konsolide 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 aşağıdaki gibidir:

- Kıdem tazminatı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve personel devir hızı gibi aktüeryal varsayımlar kullanılarak belirlenmektedir. Tahminler, bu uzun vadeli planlar nedeniyle ortaya çıkan önemli belirsizlikleri içermektedir.
- Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Grup Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Grup yönetimi tarafından değerlendirilir. Grup yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.
- Grup yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrünü belirlemede teknik personelin deneyimlerine dayanan bazı önemli varsayımlarda bulunmuştur.
- Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilecek veya dönüştürülemeyecek olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılabilecek gelirin niteliği yer almaktadır.

**NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Grup, DJ Cool Klima Soğutma Cihazları Sanayi Ticaret A.Ş.'nin hisselerinin tamamını 1 TL bedel karşılığında 09.08.2018 tarihinde devralmıştır. Konsolidasyona dahil olan Şirketin 09.08.2018 tarihi ile 31.08.2018 tarihi arasında önemli derece işleminin bulunmaması sebebiyle Şirket 31.08.2018 tarihi itibarıyla ilişikteki finansal tablolara konsolide edilmiştir.

Grup Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.12.2018 tarih ve 2018/59 sayılı kararındaki onayı ile DJ Cool Klima Soğutma Cihazları Sanayi Ticaret A.Ş. ile birleşmiştir. Birleşme işleminin ilişikteki finansal tablolara bir etkisi bulunmamaktadır.

İktisap sonucu şerefiye hesaplaması aşağıdaki gibidir:

| <b>DJ Cool Klima Soğutma Cihazları Sanayi Ticaret A.Ş</b>  | <b>31.08.2018</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------------|
| Toplam iktisap tutarı                                      | 1                 |
| İktisap edilen net varlıklar                               | 8.880.374         |
| <b>Pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazanç (Not 35)</b> | <b>8.880.373</b>  |

Elde edilen net varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

|                                                            | <b>31.08.2018</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                                  | 2.027.280         |
| Ticari alacaklar                                           | 4.579.487         |
| Diğer alacaklar                                            | 42.535            |
| Stoklar                                                    | 5.749.065         |
| Maddi duran varlıklar                                      | 379.291           |
| Maddi olmayan duran varlıklar                              | 1.008.206         |
| Diğer varlıklar                                            | 2.153.704         |
| Ticari borçlar (-)                                         | (4.060.388)       |
| Diğer borçlar (-)                                          | (375.407)         |
| Diğer yükümlülükler (-)                                    | (2.623.400)       |
| <b>Elde edilen net varlıklar</b>                           | <b>8.880.374</b>  |
| <b>İktisap tutarı</b>                                      | <b>1</b>          |
| <b>Pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazanç (Not:35)</b> | <b>8.880.373</b>  |



**NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR**

Grup'un diğer işletmelerdeki paylarının detayı aşağıdaki gibidir:

**(a) Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar**

|                                   | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Asad Enerji Dağıtım A.Ş. (*)      | 453              | 453              |
| Komer Kuşadası Kongre Merkezi (*) | 10.202           | 10.202           |
| Safkar Algerie Sarl/Cezayir (*)   | 15.224           | 15.224           |
| Safkar Transportkuhlung (*)       | 121.796          | 121.796          |
| <b>Defter Değeri</b>              | <b>147.675</b>   | <b>147.675</b>   |
| Asad Enerji Dağıtım A.Ş. (*)      | (453)            | (453)            |
| Komer Kuşadası Kongre Merkezi (*) | (10.202)         | (10.202)         |
| Safkar Algerie Sarl/Cezayir (*)   | (15.224)         | (15.224)         |
| Safkar Transportkuhlung (*)       | (121.796)        | (121.796)        |
| <b>Değer Düşüklüğü</b>            | <b>(147.675)</b> | <b>(147.675)</b> |
| <b>Toplam</b>                     | <b>--</b>        | <b>--</b>        |

**(b) Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar**

|               | 31.12.2019 | 31.12.2018     |
|---------------|------------|----------------|
| Safkar Egypt  | --         | 330.819        |
| <b>Toplam</b> | <b>--</b>  | <b>330.819</b> |

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

|                                                   | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Dönem başı</b>                                 | <b>330.819</b> | <b>388.399</b> |
| Kar/zararlarından paylar                          | (377.850)      | (234.115)      |
| Diğer kapsamlı gelirlerinden/giderlerinden paylar | (267.704)      | 267.704        |
| Yabancı para çevrim farkı                         | 302.703        | (91.169)       |
| Geçmiş yıllar kârları/zararlarına transfer        | 12.032         | --             |
| <b>Dönem Sonu</b>                                 | <b>--</b>      | <b>330.819</b> |

**NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Grup'un faaliyet alanı, ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Grup'un organizasyon yapısı, Grup'un farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Grup'un operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Grup'un faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

**NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

**(a) İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Grup'un ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                  | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|------------------|----------------|----------------|
| Evtaş Klima A.Ş. | --             | 114.589        |
| Safkar Egypt     | 807.513        | --             |
| <b>Toplam</b>    | <b>807.513</b> | <b>114.589</b> |

Grup'un ticari alacaklarına ilişkin faiz işletilmemiştir. Ortalama vade 25-90 gün arası değişmektedir.

**(b) İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Grup'un ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                  | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|------------------|----------------|----------------|
| Safkar Egypt (*) | 149.650        | 149.650        |
| <b>Toplam</b>    | <b>149.650</b> | <b>149.650</b> |

(\*) Safkar Egypt'a gönderilen sermaye avansı tutarından oluşmaktadır. Bu tutar Safkar Egypt tarafından rapor tarihi itibarıyla sermayeye ilave edilmediğinden ilişikteki finansal tablolarda diğer alacaklar altında gösterilmiştir.

**NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)****(c) İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Grup'un ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                      | 31.12.2019    | 31.12.2018 |
|----------------------|---------------|------------|
| Abaş Prefabrike A.Ş. | 48.801        | --         |
| <b>Toplam</b>        | <b>48.801</b> | <b>--</b>  |

**(d) İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Grup'un ilişkili taraflara diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                | 31.12.2019 | 31.12.2018    |
|----------------|------------|---------------|
| Şahıs ortaklar | --         | 51.753        |
| <b>Toplam</b>  | <b>--</b>  | <b>51.753</b> |

**(e) İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Grup'un ilişkili taraflara kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                      | 31.12.2019 | 31.12.2018    |
|----------------------|------------|---------------|
| Abaş Prefabrike A.Ş. | --         | 31.565        |
| <b>Toplam</b>        | <b>--</b>  | <b>31.565</b> |

**(f) İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Grup'un ilişkili taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                  | 31.12.2019    | 31.12.2018 |
|------------------|---------------|------------|
| Evtaş Klima A.Ş. | 46.928        | --         |
| <b>Toplam</b>    | <b>46.928</b> | <b>--</b>  |

**NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)****(g) Alışlar**

Grup'un ilişkili taraflardan olan alışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Safkar Transportkühlung Gmbh | 194.120                   | 138.795                   |
| Evtaş Klima A.Ş.             | 158.582                   | 177.943                   |
| Safkar Egypt                 | 717.919                   | 26.057                    |
| <b>Toplam</b>                | <b>1.070.621</b>          | <b>342.796</b>            |

**(h) Satışlar**

Grup'un ilişkili taraflara olan satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                      | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Evtaş Klima A.Ş.     | 2.786.606                 | 2.803.467                 |
| Abaş Prefabrike A.Ş. | 41.357                    | 150                       |
| Safkar Egypt         | 598.389                   | 330.585                   |
| <b>Toplam</b>        | <b>3.426.352</b>          | <b>3.134.201</b>          |

**(i) Üst Düzey Yöneticilerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler**

|                                              | 01.01.2019<br>31.12.2019 | 01.01.2018<br>31.12.2018 |
|----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar (*) | 2.093.750                | 878.700                  |
| <b>Toplam</b>                                | <b>2.093.750</b>         | <b>878.700</b>           |

(\*) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret ve huzur hakkı ödemelerinden kaynaklanmaktadır.

Yıl içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar toplamını oluşturan kişiler (12 kişi), yönetim kurulu, genel müdür, dış pazar geliştirme müdürü, bayi ve otomotiv satış müdürü, satın alma müdürü, satış sonrası teknik hizmetler müdürü, kalite yöneticisi, lojistik ve planlama müdürü, mühendislik müdürü unvanlarına sahiptir.

**NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR****(a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                               | 31.12.2019        | 31.12.2018        |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ticari alacaklar                              | 31.796.091        | 25.853.740        |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 6) | 807.513           | 114.589           |
| Alacak senetleri                              | 1.011.900         | 796.600           |
| Alacaklar reeskontu (-)                       | (280.499)         | (358.318)         |
| Beklenen kredi zararları (-)                  | (322.878)         | (245.630)         |
| Şüpheli ticari alacaklar                      | 1.977.130         | 1.876.525         |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)        | (1.977.130)       | (1.876.525)       |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>33.012.127</b> | <b>26.160.981</b> |

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 30 gündür. (31 Aralık 2018: 30 gün) Grup'un ticari alacaklarına karşılık müşterilerinden almış olduğu teminat tutarlarına Not 26'da yer verilmiştir. Şüpheli ticari alacak karşılığının hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                             | 31.12.2019         | 31.12.2018         |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Dönem başı                  | (1.876.525)        | (1.579.272)        |
| Dönem içindeki artış        | (102.112)          | (415.682)          |
| Vazgeçilen alacaklar        | --                 | 94.614             |
| Konusu kalmayan karşılıklar | 1.507              | 23.815             |
| <b>Dönem Sonu</b>           | <b>(1.977.130)</b> | <b>(1.876.525)</b> |

**(b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                           | 31.12.2019        | 31.12.2018        |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ticari borçlar                            | 15.534.662        | 19.627.748        |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 6) | 48.801            | --                |
| Borçlar reeskontu (-)                     | (259.765)         | (608.688)         |
| <b>Toplam</b>                             | <b>15.323.698</b> | <b>19.019.060</b> |

Grup'un ticari borçlarının ortalama vadesi 45 gündür. (31 Aralık 2018: 39 gün) Grup'un ticari borçlarının büyük kısmı hammadde alımından kaynaklanmaktadır ve tamamı kısa vadeli.

**NOT 8 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2018 - Yoktur)

**NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR****(a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Grup'un kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                              | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Verilen depozito ve teminatlar               | 28.497         | 27.230         |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6) | 149.650        | 149.650        |
| Diğer                                        | 71.965         | 150.875        |
| <b>Toplam</b>                                | <b>250.112</b> | <b>327.755</b> |

**(b) Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Grup'un kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                          | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar                 | 1.357.220        | 1.562.680        |
| İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 6) | --               | 51.753           |
| Diğer                                    | 11.300           | 1.679            |
| <b>Toplam</b>                            | <b>1.368.520</b> | <b>1.616.112</b> |

**NOT 10 – STOKLAR**

Grup'un stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                      | 31.12.2019        | 31.12.2018        |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| İlk madde ve malzeme | 12.859.170        | 14.797.706        |
| Yarı mamuller        | 1.110.732         | 1.010.822         |
| Mamul                | 2.615.242         | 2.595.578         |
| Ticari mallar        | 614.299           | 289.665           |
| <b>Toplam</b>        | <b>17.199.443</b> | <b>18.693.771</b> |

Grup'un stok değer düşüklüğü karşılığı bulunmamaktadır. Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

**NOT 11 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2018 - Yoktur)

**NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER****(a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Grup'un kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                             | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Verilen avanslar                            | 1.283.660        | 1.967.504        |
| Gelecek aylara ait giderler                 | 733.739          | 1.507.521        |
| İş avansları                                | 475.457          | 852.674          |
| İlişkili taraflara verilen avanslar (Not 6) | --               | 31.565           |
| Personel avansları                          | 86.466           | 95.868           |
| <b>Toplam</b>                               | <b>2.579.322</b> | <b>4.455.132</b> |

**(b) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Grup'un uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | 31.12.2019   | 31.12.2018    |
|------------------------------|--------------|---------------|
| Gelecek yıllara ait giderler | 8.003        | 34.724        |
| <b>Toplam</b>                | <b>8.003</b> | <b>34.724</b> |

**(c) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Grup'un kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                              | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Alınan avanslar                              | 2.060.943        | 1.340.113        |
| İlişkili taraflardan alınan avanslar (Not 6) | 46.928           | --               |
| Gelecek aylara ait gelirler                  | --               | 34.788           |
| <b>Toplam</b>                                | <b>2.107.871</b> | <b>1.374.901</b> |

**NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                | 01.01.2018 | İlaveler | Çıkışlar | 31.12.2018 | İlaveler         | Çıkışlar | 31.12.2019       |
|--------------------------------|------------|----------|----------|------------|------------------|----------|------------------|
| Urla 258 Ada 6 Parsel Arsa (*) | --         | --       | --       | --         | 2.450.256        | --       | 2.450.256        |
| <b>Toplam</b>                  | --         | --       | --       | --         | <b>2.450.256</b> | --       | <b>2.450.256</b> |

(\*) Grup detayı Not 2'de belirtildiği üzere yatırım amaçlı gayrimenkullerini ilk kez finansal tablolara alma sonrasında maliyet yöntemi ile ölçmektedir. Grup ilk kez finansal tablolara alma sırasında alım işleminin gerçeğe uygun değerine ilişkin konuyla ilgili SPK lisansına ve gerekli mesleki birikime sahip bağımsız değerleme firmasına değerleme raporu hazırlatmıştır. Söz konusu gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri emsal karşılaştırma analizi yöntemi ile 28 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 2.549.525 TL olarak belirlenmiştir.



**SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHR. İTH. SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Grup'un maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

|                              | 01.01.2018 | İlaveler  | Konsolidasyon Etkisi | Transferler | Çıkışlar | 31.12.2018 | İlaveler  | Transferler | Çıkışlar    | 31.12.2019 |
|------------------------------|------------|-----------|----------------------|-------------|----------|------------|-----------|-------------|-------------|------------|
| Arsalar                      | 73.260     | 2.296.500 | --                   | --          | --       | 2.369.760  | --        | --          | --          | 2.369.760  |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 56.619     | 22.756    | --                   | --          | --       | 79.375     | 30.750    | --          | --          | 110.125    |
| Binalar                      | 19.835.502 | 3.587.391 | --                   | --          | --       | 23.422.892 | 949.459   | --          | --          | 24.372.351 |
| Makine, tesis ve cihazlar    | 3.480.414  | 1.168.871 | 132.104              | --          | (1.091)  | 4.780.298  | 293.913   | --          | (456.506)   | 4.617.705  |
| Taşıtlar                     | 417.405    | 639.041   | 104.028              | --          | (19.504) | 1.140.970  | 77.214    | --          | (527.127)   | 691.057    |
| Demirbaşlar                  | 2.367.408  | 409.827   | 172.437              | --          | --       | 2.949.672  | 212.252   | --          | (325.400)   | 2.836.524  |
| Diğer MDV                    | --         | --        | 85.976               | --          | --       | 85.976     | 34.083    | --          | --          | 120.058    |
| Yapılmakta olan yatırımlar   | 64.981     | 36.089    | --                   | --          | --       | 101.070    | --        | --          | (57.169)    | 43.901     |
|                              | 26.295.588 | 8.160.476 | 494.544              | --          | (20.595) | 34.930.014 | 1.597.671 | --          | (1.366.202) | 35.161.483 |
| <b>Birikmiş amortisman</b>   |            |           |                      |             |          |            |           |             |             |            |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 16.142     | 10.902    | --                   | --          | --       | 27.044     | 13.985    | --          | --          | 41.029     |
| Binalar                      | 2.458.759  | 533.770   | --                   | --          | --       | 2.992.530  | 554.703   | --          | --          | 3.547.233  |
| Makine, tesis ve cihazlar    | 2.286.146  | 550.057   | 87.975               | --          | (1.091)  | 2.923.087  | 376.331   | --          | (263.700)   | 3.035.718  |
| Taşıtlar                     | 269.736    | 92.608    | 22.539               | --          | (19.504) | 365.380    | 209.224   | --          | (167.669)   | 406.934    |
| Demirbaşlar                  | 1.971.421  | 399.899   | 52.533               | --          | --       | 2.423.854  | 180.170   | --          | (262.540)   | 2.341.483  |
| Diğer MDV                    | --         | --        | 23.452               | --          | --       | 23.452     | 21.063    | --          | --          | 44.515     |
|                              | 7.002.204  | 1.587.237 | 186.499              | --          | (20.595) | 8.755.346  | 1.355.475 | --          | (693.909)   | 9.416.911  |
| <b>Net değer</b>             | 19.293.382 | 9.747.712 | 681.043              | --          | (41.190) | 26.174.666 | 2.953.146 | --          | (2.060.111) | 25.744.571 |

**NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Grup'un almış olduğu kredilere istinaden binalar üzerinde 5.750.000 Avro tutarında ipotek bulunmaktadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde yaklaşık 41.828.859 TL tutarlarında sigorta teminatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2018 : 52.930.000 TL ve 600.000 USD)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin detayı Not 36'da açıklanmıştır.

**NOT 15 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur)

**NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur)

**NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Grup'un maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

|                                     | 01.01.2018 | İlaveler  | Konsolidasyon Etkisi | 31.12.2018 | İlaveler | Transferler | Çıkışlar  | 31.12.2019 |
|-------------------------------------|------------|-----------|----------------------|------------|----------|-------------|-----------|------------|
| Bilgisayar programları              | 1.197.223  | 576.455   | 43.778               | 1.817.456  | 110.824  | 765.500     | --        | 2.693.780  |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 30.072     | 1.124.637 | --                   | 1.154.709  | --       | (765.500)   | (352.137) | 37.072     |
|                                     | 1.227.295  | 1.701.093 | 43.778               | 2.972.165  | 110.824  | --          | (352.137) | 2.730.851  |
| <b>Birikmiş itfa payı</b>           |            |           |                      |            |          |             |           |            |
| Bilgisayar programları              | 640.695    | 360.153   | 20.533               | 1.021.381  | 195.714  | --          | --        | 1.217.095  |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 9.819      | 430.313   | --                   | 440.132    | 17.606   | --          | (287.368) | 170.369    |
|                                     | 650.513    | 790.467   | 20.533               | 1.461.513  | 213.320  | --          | (287.368) | 1.387.464  |
| <b>Net kayıtlı değeri</b>           | 576.782    | 2.491.559 | 64.311               | 1.510.652  | 324.143  | --          | (639.506) | 1.343.387  |

**NOT 18 – ŞEREFIYE**

|                       | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Ceo Dış Ticaret A.Ş.  | 963.750          | 963.750          |
| Teksav Teknoloji A.Ş. | 986.620          | 986.620          |
| <b>Toplam</b>         | <b>1.950.370</b> | <b>1.950.370</b> |

Grup, her yıl şerefiye tutarını değer düşüklüğü testine tabi tutmaktadır. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir tutarları, kullanımdaki değer hesaplamalarına göre belirlenmiştir. Kullanım değeri, birimin sürekli kullanımından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kullanım değeri hesaplanırken aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

Şerefiye değer düşüklüğü testi, 1 Ocak 2020 ve 31 Aralık 2024 tarihleri aralığındaki yönetim kurulu tarafından onaylanmış 5 yıllık projeksiyonlar üzerinden yapılmıştır. Gelecek dönemlerde oluşacak nakit akımlarını (sonsuz) tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak, ülke ekonomisinin tahmini ortalama büyüme oranını geçmeyen %5 kullanılmıştır. Birimin geri kazanılabilir değerini hesaplayabilmek için vergi sonrası iskonto oranı olarak ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranı %11,22 kullanılmıştır. Vergi sonrası oran, vergi sebebiyle oluşacak nakit çıkışları, gelecekteki diğer vergisel nakit akımları ve varlıkların maliyeti ile vergi matrahları arasındaki farklar göz önünde bulundurularak düzeltilmiştir.

**NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ**

Yoktur. (31 Aralık 2018 - Yoktur)

**NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ****(a) Kiracı Açısından Kiralama**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 dönemleri itibarıyla iptal edilemeyen faaliyet kiralamaları çerçevesinde gelecekteki asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir;

|               | 31.12.2019     | 31.12.2018    |
|---------------|----------------|---------------|
| 1 yıl         | 157.500        | 58.080        |
| <b>Toplam</b> | <b>157.500</b> | <b>58.080</b> |

Grup faaliyet kiralaması yoluyla işyeri kiralamıştır. Söz konusu kiralama genelde 1 yıl geçerli olmakla beraber sözleşme bitmeden 1 ay öncesine kadar ihtarda bulunmadığı sürece, kiralama 1 yıl daha yenilenmiş olarak kabul edilmektedir. Kira ödemeleri sabit taksitli olup sözleşmenin uzaması durumunda TEFE-TÜFE oranına göre bir artışa tabidir.

**NOT 21– İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI**

Yoktur. (31 Aralık 2018 - Yoktur)

**NOT 22– VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ**

Değer düşüklüğüne uğrayan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

|                             | 31.12.2019         | 31.12.2018         |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Dönem başı                  | (1.876.525)        | (1.579.272)        |
| Dönem içindeki artış        | (102.112)          | (415.682)          |
| Vazgeçilen alacaklar (*)    | --                 | 94.614             |
| Konusu kalmayan karşılıklar | 1.507              | 23.815             |
| <b>Dönem Sonu</b>           | <b>(1.977.130)</b> | <b>(1.876.525)</b> |

Değer düşüklüğüne uğramış finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

|                               | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Asad Enerji Dağıtım A.Ş.      | (453)            | (453)            |
| Komer Kuşadası Kongre Merkezi | (10.202)         | (10.202)         |
| Safkar Algerie Sarl/Cezayir   | (15.224)         | (15.224)         |
| Safkar Transportkuhlung       | (121.796)        | (121.796)        |
| <b>Toplam</b>                 | <b>(147.675)</b> | <b>(147.675)</b> |

**NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Grup 5510 sayılı Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süre içinde vermesi, SGK'ya prim, idari para cezası, gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması sebebiyle malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin %5 puanlık kısmına isabet eden kısmı Hazinece karşılanmaktadır.

**NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ**

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

**NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

Grup'un karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

**(a) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar**

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Kullanılmamış izin yükümlülüğü | 588.590        | 445.705        |
| <b>Toplam</b>                  | <b>588.590</b> | <b>445.705</b> |

**(b) Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar**

|                                | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Dava karşılıkları (*)          | 163.034          | 130.806          |
| Ürün garanti karşılıkları (**) | 1.830.000        | 1.830.000        |
| <b>Toplam</b>                  | <b>1.993.034</b> | <b>1.960.806</b> |

(\*) İşçi davası karşılıklarından oluşmaktadır.

(\*\*) Grup'un satışını yapmış olduğu ürünlerin beklenen garanti karşılıklarından oluşmaktadır.

**(c) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar**

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                           | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 3.018.284        | 2.125.012        |
| <b>Toplam</b>             | <b>3.018.284</b> | <b>2.125.012</b> |

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.739 TL (31 Aralık 2018: 5.434 TL) tavanına tabidir.

**NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)****(c) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)**

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

|                                                   | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| İskonto oranı (%)                                 | 1,85%      | 2,60%      |
| Emeklilik olasılığına ilişkin kullanılan oran (%) | 84,01%     | 82,49%     |

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Kıdem tazminatı karşılıklarının detayı aşağıda belirtilmiştir:

|                            | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|----------------------------|------------------|------------------|
| <b>Dönem Başı</b>          | <b>2.125.012</b> | <b>1.796.107</b> |
| Hizmet Maliyeti            | 1.089.726        | 985.665          |
| Faiz Maliyeti              | 55.212           | 32.073           |
| Ödenen Kıdem Tazminatı     | (384.433)        | (581.379)        |
| Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp | 132.767          | (107.454)        |
| <b>Dönem Sonu</b>          | <b>3.018.284</b> | <b>2.125.012</b> |

**NOT 26 – TAAHHÜTLER****(a) Verilen Teminat-Rehin-İpotek-Kefaletler (“TRİK’ler”)**

Grup’un verilen teminat/rehin/ipotek/kefalet pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                                      | 31.12.2019       | 31.12.2018        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı                                                                 | 6.375.248        | 42.799.255        |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı                                | --               | --                |
| C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı | --               | --                |
| D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı                                                                                            | --               | --                |
| <b>Toplam</b>                                                                                                                        | <b>6.375.248</b> | <b>42.799.255</b> |
| <b>Diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı</b>                                                                                  | <b>--</b>        | <b>--</b>         |

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla %0,00’dır. (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla %0,00)

Grup’un verilen teminat/rehin/ipotek/kefaletlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

|                                   | 31.12.2019 |            |                  | 31.12.2018 |            |                   |
|-----------------------------------|------------|------------|------------------|------------|------------|-------------------|
|                                   | Tutar      | Döviz Kuru | TL Karşılığı     | Tutar      | Döviz Kuru | TL Karşılığı      |
| Verilen teminat mektupları - TL   | 4.408.975  | 1,0000     | <b>4.408.975</b> | 8.138.255  | 1,0000     | <b>8.138.255</b>  |
| Verilen teminat mektupları - USD  | 288.058    | 5,9402     | <b>1.711.122</b> | --         | --         | --                |
| Verilen teminat mektupları - Avro | 38.365     | 6,6506     | <b>255.151</b>   | --         | --         | --                |
| Verilen ipotekler - Avro          | --         | --         | --               | 5.750.000  | 6,0280     | <b>34.661.000</b> |
| <b>Toplam</b>                     |            |            | <b>6.375.248</b> |            |            | <b>42.799.255</b> |

**NOT 26 – TAAHHÜTLER (Devamı)****(b) Alınan Teminat-Rehin-İpotek-Kefaletler (“TRİK’ler”)**

Grup’un alınan teminat/rehin/ipotek/kefaletlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

|                                    | 31.12.2019 |            |                   | 31.12.2018 |            |                   |
|------------------------------------|------------|------------|-------------------|------------|------------|-------------------|
|                                    | Tutar      | Döviz Kuru | TL Karşılığı      | Tutar      | Döviz Kuru | TL Karşılığı      |
| Alınan teminat mektupları – TL (*) | 510.000    | 1,0000     | <b>510.000</b>    | 240.000    | 1,0000     | <b>240.000</b>    |
| Alınan ipotekler – TL (*)          | 1.465.000  | 1,0000     | <b>1.465.000</b>  | 1.425.000  | 1,0000     | <b>1.425.000</b>  |
| Alınan kefaletler – TL(**)         | 35.100.000 | 1,0000     | <b>35.100.000</b> | 35.100.000 | 1,0000     | <b>35.100.000</b> |
| Alınan kefaletler – USD (**)       | 3.200.000  | 5,9402     | <b>19.008.640</b> | 3.200.000  | 5,2609     | <b>16.834.880</b> |
| Alınan kefaletler – Avro (**)      | 6.000.000  | 6,6506     | <b>39.903.600</b> | 6.000.000  | 6,0280     | <b>36.168.000</b> |
| <b>Toplam</b>                      |            |            | <b>95.987.240</b> |            |            | <b>89.767.880</b> |

(\*) Alınan teminat mektupları ve ipotekler ticari alacakların teminatı olarak alınmıştır.

(\*) Grup’un şahıs ortaklarının Grup adına bankalara vermiş oldukları kefalet tutarlarından oluşmaktadır.

**NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR****(a) Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

Grup’un çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                   | 31.12.2019     | 31.12.2018       |
|-----------------------------------|----------------|------------------|
| Personele borçlar                 | 27.876         | 783.702          |
| Ödenecek sosyal güvenlik primleri | 296.651        | 315.937          |
| <b>Toplam</b>                     | <b>324.527</b> | <b>1.099.639</b> |



**NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER****(a) Satışların maliyeti (-)**

Grup'un satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                       | <b>01.01.2019-<br/>31.12.2019</b> | <b>01.01.2018-<br/>31.12.2018</b> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Direkt ilk madde ve malzeme giderleri | (44.380.844)                      | (47.139.669)                      |
| Direkt işçilik giderleri              | (2.597.694)                       | (2.215.349)                       |
| Genel üretim giderleri                | (5.858.204)                       | (10.884.875)                      |
| Yarı mamul kullanımı                  |                                   |                                   |
| - Dönem başı stok                     | (1.010.822)                       | (569.132)                         |
| - Dönem sonu stok                     | 1.110.732                         | 1.010.822                         |
| <b>Üretilen mamul maliyeti</b>        | <b>(52.736.832)</b>               | <b>(59.798.204)</b>               |
| Mamul stoklarında değişim             |                                   |                                   |
| - Dönem başı stok                     | (2.595.578)                       | (2.514.717)                       |
| - Dönem sonu stok                     | 2.615.242                         | 2.595.578                         |
| <b>Satılan mamul maliyeti</b>         | <b>(52.717.168)</b>               | <b>(59.717.343)</b>               |
| - Dönem başı stok                     | (289.665)                         | (75.974)                          |
| - Dönem içi alış                      | (36.395.770)                      | (8.657.394)                       |
| - Dönem sonu stok                     | 614.299                           | 289.665                           |
| <b>Satılan ticari mallar maliyeti</b> | <b>(36.071.136)</b>               | <b>(8.443.703)</b>                |
| <b>Satışların maliyeti toplamı</b>    | <b>(88.788.304)</b>               | <b>(68.161.046)</b>               |

**NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)****(b) Genel Yönetim Giderleri (-)**

Grup'un genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                 | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|-------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Personel giderleri                              | (1.655.321)               | (1.289.495)               |
| Kıdem tazminatı ödemeleri ve karşılık giderleri | (1.145.060)               | (436.359)                 |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler           | (827.884)                 | (1.065.609)               |
| Huzur hakkı giderleri                           | (600.782)                 | (445.159)                 |
| Amortisman giderleri                            | (400.467)                 | (431.580)                 |
| Müşavirlik giderleri                            | (367.451)                 | -                         |
| Seyahat giderleri                               | (191.399)                 | (160.006)                 |
| Vergi resim ve harçlar                          | (149.078)                 | (157.058)                 |
| Kullanılmamış izin karşılığı                    | (142.885)                 | (55.518)                  |
| Kira giderleri                                  | (78.000)                  | (306.997)                 |
| Diğer                                           | (719.206)                 | (402.263)                 |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>(6.277.531)</b>        | <b>(4.750.043)</b>        |

**(c) Pazarlama Giderleri (-)**

Grup'un pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                      | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Personel ücret giderleri             | (3.580.839)               | (3.402.541)               |
| Garanti hizmet giderleri             | (1.107.766)               | (1.943.801)               |
| Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler | (849.634)                 | (1.001.674)               |
| Nakliye, montaj ve gümrük giderleri  | (608.947)                 | (1.546.928)               |
| Seyahat giderleri                    | (545.994)                 | (548.464)                 |
| Vergi resim, harçlar                 | (320.877)                 | (103.779)                 |
| Amortisman ve tükenme payları        | (191.263)                 | (92.608)                  |
| Kira giderleri                       | (167.894)                 | (175.353)                 |
| Fuar,sergi ve tanıtım giderleri      | (153.405)                 | (464.288)                 |
| Sigorta giderleri                    | (32.056)                  | (290.299)                 |
| Diğer                                | (1.401.726)               | (137.636)                 |
| <b>Toplam</b>                        | <b>(8.960.401)</b>        | <b>(9.707.372)</b>        |

**NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)****(d) Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)**

Grup'un araştırma ve geliştirme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                      | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Personel giderleri                   | (1.979.917)               | (1.080.722)               |
| Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler | (129.075)                 | (481.457)                 |
| Bakım onarım giderleri               | (9.612)                   | (11.332)                  |
| Diğer                                | (592.028)                 | (331.540)                 |
| <b>Toplam</b>                        | <b>(2.710.632)</b>        | <b>(1.905.051)</b>        |

**NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER****(a) Diğer Dönen Varlıklar**

Grup'un diğer dönen varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|               | 31.12.2019     | 31.12.2018    |
|---------------|----------------|---------------|
| Devreden KDV  | 188.465        | 20.529        |
| <b>Toplam</b> | <b>188.465</b> | <b>20.529</b> |

**(b) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler**

Grup'un kısa vadeli diğer yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                    | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|--------------------|----------------|----------------|
| Gider tahakkukları | 151.705        | 291.169        |
| <b>Toplam</b>      | <b>151.705</b> | <b>291.169</b> |

**NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ****(a) Ödenmiş Sermaye**

25.03.2019 tarih 2019/07 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca yasal kayıtlara göre, tamamının geçmiş yıl karları hesabından olmak üzere tamamı iç kaynaklardan 6.000.000-TL'nin sermayeye eklenmesi sonucu Şirketin çıkarılmış sermayesinin 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 29.250.000 TL'den 35.250.000-TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir.

Grup'un çıkarılmış sermayesinin 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayenin tamamının 2018 yılı karından karşılanmak üzere 29.250.000 TL'den 35.250.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 6.000.000 TL nominal değerdeki paylarına ilişkin işbu ihraç belgesi Sermaye Kurulu'nun 18.04.2019 tarih ve 23/512 sayılı kararıyla onaylanmıştır.

Bu sermaye her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerinde 35.250.000 paya bölünmüş olup bunların; 4.338.462 adedi (A) Grubu nama yazılı, 30.911.538 adedi (B) grubu hamiline yazılıdır. Bu paylar ortaklara hisseleri oranında dağıtılmıştır.

Grup'un ortaklık yapısı aşağıda açıklanmıştır.

|                        | 31.12.2019     |                   | 31.12.2018     |                   |
|------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
|                        | Pay Oranı (%)  | Pay Tutarı        | Pay Oranı (%)  | Pay Tutarı        |
| Abdi Merttürk          | 41,38%         | 14.584.823        | 41,38%         | 12.102.300        |
| Erdoğan Erdil          | 6,15%          | 2.169.231         | 6,15%          | 1.800.000         |
| Ali Sami Evkuran       | 6,15%          | 2.169.231         | 6,15%          | 1.800.000         |
| Mehmet Emin Altınova   | 6,01%          | 2.118.254         | 6,01%          | 1.757.700         |
| Mustafa Toğan Toprak   | 1,23%          | 433.846           | 1,23%          | 360.000           |
| Abdülcabbar Erbakan    | 0,62%          | 216.923           | 0,62%          | 180.000           |
| Halka açık kısım       | 38,46%         | 13.557.692        | 38,46%         | 11.250.000        |
| <b>Toplam</b>          | <b>100,00%</b> | <b>35.250.000</b> | <b>100,00%</b> | <b>29.250.000</b> |
| <b>Ödenmiş Sermaye</b> |                | <b>35.250.000</b> |                | <b>29.250.000</b> |

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan (A) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 15 (onbeş) oy hakkı, (B) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (bir) oy hakkı vardır.

**NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**

Ortakların sahip oldukları (A) ve (B) grubu hisselerine ait oy haklarının detayı aşağıdaki gibidir.

|                      | A Grubu           | B Grubu           | Toplam             |
|----------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Abdi Merttürk        | 65.076.930        | 14.584.823        | 79.661.753         |
| Erdoğan Erdil        | --                | 2.169.231         | 2.169.231          |
| Ali Sami Evkuran     | --                | 2.169.231         | 2.169.231          |
| Mehmet Emin Altınova | --                | 2.118.254         | 2.118.254          |
| Mustafa Toğan Toprak | --                | 433.846           | 433.846            |
| Abdülcabbar Erbakan  | --                | 216.923           | 216.923            |
| Halka açık kısım     | --                | 13.557.692        | 13.557.692         |
| <b>Toplam</b>        | <b>65.076.930</b> | <b>35.250.000</b> | <b>100.326.930</b> |

**(b) Geri Alınmış Paylar**

Grup'un geri alınmış paylarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                         | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Geri alınmış paylar (-) | (5.961)        | (9.726)        |
| <b>Toplam</b>           | <b>(5.961)</b> | <b>(9.726)</b> |

Grup sahibi olduğu kendi payları üzerinde alım satım işlemi gerçekleştirmektedir. Alış ve satıştan doğan kazanç/kayıp tutarı olan 1.828 TL özkaynaklar içerisinde "Paylara ilişkin primler/(iskontolar)" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir.

**(c) Paylara İlişkin Primler/(İskontolar)**

|                                      | 31.12.2019        | 31.12.2018        |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Paylara ilişkin primler/(iskontolar) | 11.383.589        | 11.381.761        |
| <b>Toplam</b>                        | <b>11.383.589</b> | <b>11.381.761</b> |

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.12.2017 tarihli 2017/41 sayılı bülteninde verilen ilk halka arz onayına istinaden, 10-11 Ocak 2018 tarihlerinde ortakların rüçhan hakkı kısıtlanarak 9.000.000 TL yeni payını 1,98 TL fiyatla ihraç etmiştir. Halka arz giderleri düşüldükten sonra 6.899.816 TL primli olarak ihraç işlemi gerçekleşmiştir. Grup'un ödenmiş sermayesi 18.000.000 TL'den 27.000.000-TL'ye çıkarılmıştır.

Pay Tebliği'nin (VII-128.1) 10. maddesi uyarınca satışa hazır bekletilen 2.250.000 TL nominal değerli payların satışı 18.01.2018 tarihinde gerçekleşmiş ve 7.403.660 TL elde edilmiştir. İhraç masrafları düşüldükten sonra 4.482.392 TL primli bir ihraç işlemi gerçekleşmiştir. Böylelikle Grup'un sermayesi 27.000.000 TL'den 29.250.000 TL'ye çıkarılmıştır.

**NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)****(d) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler**

Grup'un diğer kapsamlı gelir veya giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                                                            | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları/azalışları (*) (Not 14)              | 3.386.279        | 3.386.279        |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları) (**) (Not 25)            | (37.657)         | 68.459           |
| Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden paylar (Not 4) | --               | 267.704          |
| Yabancı para çevrim farkları (Not 4)                                                       | --               | (255.672)        |
| <b>Toplam</b>                                                                              | <b>3.348.622</b> | <b>3.466.770</b> |

(\*) Grup, sahibi olduğu fabrika binasının piyasa değerini belirlemek amacıyla 08 Mart 2017 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından lisanslandırılmış olan "DGD Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş." ye değer tespit raporu hazırlatmıştır. Söz konusu aktiflerin piyasa değeri ile net defter değeri arasındaki 3.641.160 TL tutarındaki fark; aktifte maddi duran varlıklara, pasifte ise "Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)"na (özkaynakta muhasebeleşen ertelenen vergi tutarı olan 182.058 TL sonrası net Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme tutarı 3.459.102 TL'dir.) eklenmiştir.

(\*\*) TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

**(e) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler**

Grup'un diğer kapsamlı gelir veya giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                      | 31.12.2019 | 31.12.2018      |
|--------------------------------------|------------|-----------------|
| Yabancı para çevrim farkları (Not 4) | --         | (47.031)        |
| <b>Toplam</b>                        | <b>--</b>  | <b>(47.031)</b> |

**NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)****(f) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

|                | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|----------------|------------------|------------------|
| Yasal yedekler | 1.748.269        | 1.150.290        |
| <b>Toplam</b>  | <b>1.748.269</b> | <b>1.150.290</b> |

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

**(g) Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)**

Grup'un geçmiş yıllar karları/zararları hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

|                              | 31.12.2019       | 31.12.2018      |
|------------------------------|------------------|-----------------|
| Birikmiş karlar / (zararlar) | 2.085.686        | (76.314)        |
| <b>Toplam</b>                | <b>2.085.686</b> | <b>(76.314)</b> |

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

Grup tarafından, 14 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararla 2018 yılına ait karlardan brüt 4.000.000 TL tutarında (3.000.000 TL'si hissedarlara ve 1.000.000 TL'si Yönetim Kurulu'na) nakit temettü dağıtılmıştır. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıl itibarıyla pay başına dağıtılan temettü tutarı 0,09 TL'dir.

**NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

Grup'un satışlar ve satışların maliyeti hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                   | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Yurtiçi Satışlar                  | 107.874.221               | 79.983.482                |
| Yurtdışı Satışlar                 | 11.249.308                | 10.701.161                |
| Diğer Satışlar                    | 35.137                    | 163.053                   |
| <b>Brüt Satışlar</b>              | <b>119.158.666</b>        | <b>90.847.696</b>         |
| Satış iadeleri (-)                | (1.325.728)               | (320.787)                 |
| Diğer indirimler (-)              | (798.865)                 | (143.102)                 |
| <b>Net Satışlar</b>               | <b>117.034.073</b>        | <b>90.383.807</b>         |
| Satılan Mamül Maliyeti ( - )      | (52.717.168)              | (60.140.558)              |
| Satılan Ticari Mal Maliyeti ( - ) | (36.071.136)              | (8.013.254)               |
| Diğer Satışların Maliyeti ( - )   | --                        | (7.234)                   |
| <b>Satışların Maliyeti (-)</b>    | <b>(88.788.304)</b>       | <b>(68.161.046)</b>       |
| <b>Brüt Kar/(Zarar)</b>           | <b>28.245.769</b>         | <b>22.222.761</b>         |

**NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur)

**NOT 33 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ**

Grup'un genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri hesapları aşağıdaki gibidir:

|                                       | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Genel Yönetim Giderleri (-)           | (6.277.531)               | (4.750.043)               |
| Pazarlama Giderleri (-)               | (8.960.401)               | (9.707.372)               |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | (2.710.632)               | (1.905.051)               |
| <b>Toplam</b>                         | <b>(17.948.564)</b>       | <b>(16.362.466)</b>       |



**NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

**(a) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

|                                           | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|-------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ticari faaliyetlerden kur farkı gelirleri | 1.740.408                 | 2.457.514                 |
| Reeskont faiz gelirleri                   | 589.562                   | 937.802                   |
| Komisyon gelirleri                        | 480.866                   | --                        |
| Konusu kalmayan karşılıklar               | 1.507                     | 227.238                   |
| Diğer                                     | 547.212                   | 837.943                   |
| <b>Toplam</b>                             | <b>3.359.555</b>          | <b>4.460.497</b>          |

**(b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)**

|                                               | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Komisyon giderleri (-)                        | (2.938.756)               | (84.861)                  |
| Ticari faaliyetlerden kur farkı giderleri (-) | (1.647.051)               | (4.386.149)               |
| Reeskont faiz giderleri (-)                   | (860.665)                 | (785.072)                 |
| Ticari alacaklar karşılık giderleri (-)       | (102.113)                 | (415.682)                 |
| Dava karşılık giderleri (-)                   | (32.227)                  | --                        |
| Diğer (-)                                     | (611.572)                 | (641.387)                 |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>(6.192.384)</b>        | <b>(6.313.151)</b>        |

**NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER**

Grup'un yatırım faaliyetlerden gelirler ve giderler hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

**(a) Yatırım Faaliyetlerden Gelirler**

|                                                              | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazanç (DJ Cool) (Not 3) | --                        | 8.880.373                 |
| Sabit kıymet satış karı                                      | 73.481                    | 26.716                    |
| Diğer                                                        | --                        | 58                        |
| <b>Toplam</b>                                                | <b>73.481</b>             | <b>8.907.147</b>          |

**(b) Yatırım Faaliyetlerden Giderler**

|                                                                              | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların değer düşüklüğü (-) (Not 4) | (377.850)                 | (565.203)                 |
| <b>Toplam</b>                                                                | <b>(377.850)</b>          | <b>(565.203)</b>          |

**(a) TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü**

|                                               | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ticari alacaklar beklenen değer düşüklüğü (-) | (77.247)                  | (100.008)                 |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>(77.247)</b>           | <b>(100.008)</b>          |

**(b) Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar**

|               | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|---------------|---------------------------|---------------------------|
| Safkar Egypt  | --                        | (234.115)                 |
| <b>Toplam</b> | <b>--</b>                 | <b>(234.115)</b>          |

**NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER**

Grup'un çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

**(a) Amortisman ve İtfa Giderleri**

|                             | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Satışların Maliyeti (-)     | (977.065)                 | (976.916)                 |
| Pazarlama Giderleri (-)     | (191.263)                 | (92.608)                  |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (400.467)                 | (431.580)                 |
| <b>Toplam</b>               | <b>(1.568.795)</b>        | <b>(1.501.104)</b>        |

**(b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar**

|                             | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Satışların Maliyeti (-)     | --                        | --                        |
| Pazarlama Giderleri (-)     | --                        | --                        |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (760.627)                 | (436.289)                 |
| <b>Toplam</b>               | <b>(760.627)</b>          | <b>(436.289)</b>          |

**NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ/(GELİRLERİ)****(a) Finansman Gelirleri**

Grup'un ait finansman gelirleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Faiz gelirleri                                 | 903.839                   | 1.665.153                 |
| Finansman faaliyetlerinden kur farkı gelirleri | 486.273                   | 894.891                   |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>1.390.112</b>          | <b>2.560.044</b>          |

**NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ/(GELİRLERİ) (Devamı)****(b) Finansman Giderleri**

Grup'un ait finansman giderleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                    | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|----------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Faiz giderleri (-)                                 | (1.026.047)               | (369.281)                 |
| Finansman faaliyetlerinden kur farkı giderleri (-) | (658.934)                 | (1.555.093)               |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>(1.684.981)</b>        | <b>(1.924.374)</b>        |

**NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Grup'un diğer kapsamlı gelir/(giderlerinin) detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                                                   | 01.01.2019-<br>31.12.2019 | 01.01.2018-<br>31.12.2018 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden paylar | --                        | 267.704                   |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)                   | (132.645)                 | 107.454                   |
| Yabancı para çevrim farkları                                                      | --                        | (71.144)                  |
| Ertelenmiş vergi (gideri) geliri                                                  | 26.529                    | (21.491)                  |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>                           | <b>(106.116)</b>          | <b>282.523</b>            |
| Yabancı para çevrim farklarından kazançlar (kayıplar)                             | --                        | (20.025)                  |
| <b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</b>                         | <b>--</b>                 | <b>(20.025)</b>           |
| <b>Toplam</b>                                                                     | <b>(106.116)</b>          | <b>262.498</b>            |

**NOT 39 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur)

**NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL)****(a) Kurumlar Vergisi**

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Grup’un bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2019 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (31 Aralık 2018: %20).

Grup’un vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                                  | 31.12.2019       | 31.12.2018     |
|--------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı                       | (1.527.258)      | (98.228)       |
| Peşin ödenen kurumlar vergisi (-)                | 823.145          | 984.226        |
| <b>(Ödenecek)/iade edilecek kurumlar vergisi</b> | <b>(704.113)</b> | <b>885.998</b> |

Grup’un ertelenmiş vergivarlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                            | 31.12.2019         | 31.12.2018     |
|--------------------------------------------|--------------------|----------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı                 | (1.527.258)        | (98.228)       |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net    | 157.024            | 203.813        |
| <b>Toplam vergi geliri / (gideri), net</b> | <b>(1.370.234)</b> | <b>105.585</b> |

**NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)****(a) Ertelenmiş Vergi**

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019, 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %20 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

|                                                                                      |                          | 31.12.2019                                   |                          | 31.12.2018                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                      | Toplam<br>geçici farklar | Ertelenen vergi<br>varlığı/<br>(yükümlülüğü) | Toplam<br>geçici farklar | Ertelenen vergi<br>varlığı/<br>(yükümlülüğü) |
| <b>Ertelenen vergi varlıkları</b>                                                    |                          |                                              |                          |                                              |
| Alacak Karşılıkları                                                                  | 1.882.516                | 376.503                                      | 1.789.339                | 357.868                                      |
| Mahsup edilebilir geçmiş yıl zararları                                               | --                       | --                                           | 1.786.926                | 357.385                                      |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değer farkları                      | 3.689.146                | 737.829                                      | 3.716.206                | 743.241                                      |
| Kullanılmamış izin karşılıkları                                                      | 587.817                  | 117.563                                      | 445.705                  | 89.141                                       |
| Kıdem tazminatı karşılıkları                                                         | 3.018.284                | 603.657                                      | 2.243.899                | 448.780                                      |
| Dava karşılıkları                                                                    | 163.034                  | 32.607                                       | 130.806                  | 26.161                                       |
| Ürün garanti karşılıkları                                                            | 1.830.000                | 366.000                                      | 1.250.000                | 250.000                                      |
| Beklenen kredi zararları                                                             | 322.878                  | 64.576                                       | 245.630                  | 49.126                                       |
| Alacaklar reeskontu                                                                  | 280.499                  | 56.100                                       | 358.318                  | 71.664                                       |
| Diğer                                                                                | 348.055                  | 69.891                                       | --                       | --                                           |
| <b>Ertelenen vergi varlıkları</b>                                                    | <b>12.122.228</b>        | <b>2.424.726</b>                             | <b>11.966.830</b>        | <b>2.393.366</b>                             |
| <b>Ertelenen vergi yükümlülüğü</b>                                                   |                          |                                              |                          |                                              |
| Borçlar reeskontu                                                                    | (259.765)                | (51.953)                                     | (608.688)                | (121.738)                                    |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların birikmiş amortisman farkları                | (6.463.985)              | (1.292.797)                                  | (6.961.600)              | (1.392.320)                                  |
| Diğer kapsamlı gelire ilişkin arsa ve binalar yeniden değerlendirme artış/azalışları | (3.641.160)              | (364.116)                                    | (3.641.160)              | (364.116)                                    |
| <b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>                                                | <b>(10.364.910)</b>      | <b>(1.708.866)</b>                           | <b>(11.211.448)</b>      | <b>(1.878.174)</b>                           |
| <b>Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net</b>                            |                          | <b>715.860</b>                               |                          | <b>515.192</b>                               |

#### **NOT 41 – PAY BAŞINA KAZANÇ**

Pay başına kazanç miktarı, dönem karının Grup hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Grup'un pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

|                                                                    | <b>01.01.2019-<br/>31.12.2019</b> | <b>01.01.2018-<br/>31.12.2018</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Ana ortaklık payına düşen net dönem karı                           | 5.301.283                         | 12.747.947                        |
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 TL) | 35.250.000                        | 29.250.000                        |
| <b>Pay başına kazanç (TL)</b>                                      | <b>0,15</b>                       | <b>0,44</b>                       |
| <b>Sulandırılmış pay başına kazanç (kuruş)</b>                     | <b>0,15</b>                       | <b>0,44</b>                       |

#### **NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur)

#### **NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur)

#### **NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla döviz kuru riski Not 47'deki tabloda gösterilmiş olup, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla oluşan kur farkı geliri ile kur farkı gideri ilişikteki finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler ve finansman gelirleri/giderleri hesaplarında gösterilmiştir.

#### **NOT 45 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur)

#### **NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur)

**NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR****(a) Kısa Vadeli Borçlanmalar**

Grup'un kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                                | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Banka kredileri                                                | 5.093.002        | 1.292.833        |
| Kredi kartları                                                 | 169.148          | 104.293          |
| <b>Toplam kısa vadeli borçlanmalar</b>                         | <b>5.262.150</b> | <b>1.397.126</b> |
| Banka kredileri                                                | --               | 1.588.254        |
| Kredi faiz tahakkukları                                        | --               | (53.854)         |
| <b>Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları</b> | <b>--</b>        | <b>1.534.400</b> |

Kısa vadeli borçlanmaların yıllık etkin faiz oranı bilgileri aşağıdaki gibidir;

|        | 31.12.2019                     | 31.12.2018                     |
|--------|--------------------------------|--------------------------------|
|        | Yıllık etkin<br>faiz oranı (%) | Yıllık etkin<br>faiz oranı (%) |
| - TL   | 11,70%                         | 23,50%                         |
| - Avro | 0,00%                          | 4,42%                          |

Grup'un kullanmış olduğu banka kredileri üzerinde ortakların şahsi kefaleti bulunmaktadır. (Not 26)



**NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

Grup'un temel finansal araçları banka kredileri, nakit, kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Grup'un işletme faaliyetlerini finanse etmektir. Grup'un doğrudan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi diğer finansal araçları da mevcuttur.

**(a) Sermaye Risk Yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Grup'un faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmektir.

Grup'un nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

|                                       | 31.12.2019        | 31.12.2018        |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Toplam Borçlar                        | 30.842.492        | 30.863.930        |
| Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler | (4.875.918)       | (7.914.518)       |
| <b>Net Borç</b>                       | <b>25.966.574</b> | <b>22.949.412</b> |
| Toplam Özkaynak                       | 59.475.342        | 58.111.177        |
| <b>Borç/ Özsermaye Oranı</b>          | <b>0,44</b>       | <b>0,39</b>       |

**(b) Finansal Risk Faktörleri**

Grup'un finansal araçlarının getirdiği ana riskler faiz riski, likidite riski, yabancı para riski ve kredi riskidir. Grup yönetimi ve yönetim kurulu, aşağıda belirtilen risklerin yönetilmesi hususundaki politikaları incelemekte ve kabul etmektedir. Grup, ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

**(1) Likidite Riski**

Likidite riski bir Grup'un fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

**SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHR. İTH. SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

• **Likidite Riski**

| 31.12.2019                                       | Defter<br>değeri  | Sözleşmeden<br>kaynaklı nakit<br>çıkışı | 0-1 Yıl             | 1-2 yıl   |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|---------------------|-----------|
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler:</b>     | <b>22.278.895</b> | <b>22.278.895</b>                       | <b>(22.278.895)</b> | <b>--</b> |
| Finansal Borçlar                                 | 5.262.150         | 5.262.150                               | (5.262.150)         | --        |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 324.527           | 324.527                                 | (324.527)           | --        |
| Ticari ve Diğer Borçlar                          | 16.692.218        | 16.692.218                              | (16.692.218)        | --        |
| <b>Türev finansal yükümlülükler:</b>             | <b>--</b>         | <b>--</b>                               | <b>--</b>           | <b>--</b> |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>22.278.895</b> | <b>22.278.895</b>                       | <b>(22.278.895)</b> | <b>--</b> |

| 31.12.2018                                       | Defter<br>değeri  | Sözleşmeden<br>kaynaklı<br>nakit çıkışı | 0-1 Yıl             | 1-2 yıl   |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|---------------------|-----------|
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler:</b>     | <b>23.103.657</b> | <b>23.103.657</b>                       | <b>(23.103.657)</b> | <b>--</b> |
| Finansal Borçlar                                 | 2.931.526         | 2.931.526                               | (2.931.526)         | --        |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 1.099.639         | 1.099.639                               | (1.099.639)         | --        |
| Ticari ve Diğer Borçlar                          | 19.072.492        | 19.072.492                              | (19.072.492)        | --        |
| <b>Türev finansal yükümlülükler:</b>             | <b>--</b>         | <b>--</b>                               | <b>--</b>           | <b>--</b> |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>23.103.657</b> | <b>23.103.657</b>                       | <b>(23.103.657)</b> | <b>--</b> |

**(2) Piyasa Riski Yönetimi**

Grup'un faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Grup, türev niteliğinde olmayan çeşitli finansal araçlar kullanmaktadır. Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile de değerlendirilmektedir.

## NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                                                                            | 31.12.2019       |                |                  | 31.12.2018       |                |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|                                                                                            | TL<br>Karşılığı  | ABD<br>Doları  | Avro             | TL<br>Karşılığı  | ABD<br>Doları  | Avro           |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                        | 8.536.472        | 170.178        | 1.131.564        | 5.281.071        | 198.968        | 702.442        |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)                               | 119.747          | 1.666          | 16.517           | 803.479          | 77.010         | 66.081         |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                     | --               | --             | --               | --               | --             | --             |
| 3. Diğer                                                                                   | 1.191.641        | 148.997        | 46.096           | 1.440.096        | 119.701        | 134.433        |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                                          | <b>9.847.860</b> | <b>320.841</b> | <b>1.194.178</b> | <b>7.524.646</b> | <b>395.680</b> | <b>902.955</b> |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                        | --               | --             | --               | --               | --             | --             |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                             | --               | --             | --               | --               | --             | --             |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                     | --               | --             | --               | --               | --             | --             |
| 7. Diğer                                                                                   | --               | --             | --               | --               | --             | --             |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>                                                          | <b>--</b>        | <b>--</b>      | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b>      | <b>--</b>      |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                           | <b>9.847.860</b> | <b>320.841</b> | <b>1.194.178</b> | <b>7.524.646</b> | <b>395.680</b> | <b>902.955</b> |
| 10. Ticari Borçlar                                                                         | 3.339.277        | 28.387         | 476.747          | 1.949.768        | 94.969         | 240.568        |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                 | 2.327.710        | --             | 350.000          | 1.534.400        | --             | 254.545        |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                      | --               | --             | --               | --               | --             | --             |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler                                                         | 293.565          | --             | 44.141           | 302.033          | 26.525         | 26.955         |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>                                            | <b>5.960.552</b> | <b>28.387</b>  | <b>870.888</b>   | <b>3.786.200</b> | <b>121.494</b> | <b>522.069</b> |
| 14. Ticari Borçlar                                                                         | --               | --             | --               | --               | --             | --             |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                 | --               | --             | --               | --               | --             | --             |
| 16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                     | --               | --             | --               | --               | --             | --             |
| 16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler                                                        | --               | --             | --               | --               | --             | --             |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>                                            | <b>--</b>        | <b>--</b>      | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b>      | <b>--</b>      |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                    | <b>5.960.552</b> | <b>28.387</b>  | <b>870.888</b>   | <b>3.786.200</b> | <b>121.494</b> | <b>522.069</b> |
| <b>19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b> | <b>--</b>        | <b>--</b>      | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b>      | <b>--</b>      |
| 19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı                  | --               | --             | --               | --               | --             | --             |
| 19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı                  | --               | --             | --               | --               | --             | --             |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>                      | <b>3.887.307</b> | <b>292.454</b> | <b>323.290</b>   | <b>3.738.445</b> | <b>274.186</b> | <b>380.886</b> |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>               | <b>2.989.232</b> | <b>143.458</b> | <b>321.334</b>   | <b>2.600.382</b> | <b>181.010</b> | <b>273.409</b> |
| <b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>    | <b>--</b>        | <b>--</b>      | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b>      | <b>--</b>      |
| <b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                 | <b>--</b>        | <b>--</b>      | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b>      | <b>--</b>      |
| <b>24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                             | <b>--</b>        | <b>--</b>      | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b>      | <b>--</b>      |

**SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHR. İTH. SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

• **Kur Riski Yönetimi (Devamı)**

Grup, başlıca ABD Doları, Avro ve Sterlin cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir.

|                                                                | Kar/Zarar                                |                                        | Özkaynaklar                              |                                           |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kazanması | Yabancı<br>Paranın Değer<br>Kaybetmesi | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kazanması | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kaybetmesi |
| <b>31.12.2019</b>                                              |                                          |                                        |                                          |                                           |
| <b>ABD Doları kurunun % 20 değişmesi halinde:</b>              |                                          |                                        |                                          |                                           |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                           | 170.433                                  | (170.433)                              | 170.433                                  | (170.433)                                 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                      | --                                       | --                                     | --                                       | --                                        |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                            | <b>170.433</b>                           | <b>(170.433)</b>                       | <b>170.433</b>                           | <b>(170.433)</b>                          |
| <b>Avro kurunun % 20 değişmesi halinde:</b>                    |                                          |                                        |                                          |                                           |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                 | 427.413                                  | (427.413)                              | 427.413                                  | (427.413)                                 |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                            | --                                       | --                                     | --                                       | --                                        |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                  | <b>427.413</b>                           | <b>(427.413)</b>                       | <b>427.413</b>                           | <b>(427.413)</b>                          |
| <b>Diğer döviz kurlarının ortalama % 20 değişmesi halinde:</b> |                                          |                                        |                                          |                                           |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                          | --                                       | --                                     | --                                       | --                                        |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                | --                                       | --                                     | --                                       | --                                        |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                | <b>--</b>                                | <b>--</b>                              | <b>--</b>                                | <b>--</b>                                 |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                          | <b>597.846</b>                           | <b>(597.846)</b>                       | <b>597.846</b>                           | <b>(597.846)</b>                          |
|                                                                |                                          |                                        |                                          |                                           |
|                                                                | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kazanması | Yabancı<br>Paranın Değer<br>Kaybetmesi | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kazanması | Yabancı<br>Paranın<br>Değer<br>Kaybetmesi |
| <b>31.12.2018</b>                                              |                                          |                                        |                                          |                                           |
| <b>ABD Doları kurunun % 20 değişmesi halinde:</b>              |                                          |                                        |                                          |                                           |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                           | 190.455                                  | (190.455)                              | 190.455                                  | (190.455)                                 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                      | --                                       | --                                     | --                                       | --                                        |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                            | <b>190.455</b>                           | <b>(190.455)</b>                       | <b>190.455</b>                           | <b>(190.455)</b>                          |
| <b>Avro kurunun % 20 değişmesi halinde:</b>                    |                                          |                                        |                                          |                                           |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                 | 329.622                                  | (329.622)                              | 329.622                                  | (329.622)                                 |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                            | --                                       | --                                     | --                                       | --                                        |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                  | <b>329.622</b>                           | <b>(329.622)</b>                       | <b>329.622</b>                           | <b>(329.622)</b>                          |
| <b>Diğer döviz kurlarının ortalama % 20 değişmesi halinde:</b> |                                          |                                        |                                          |                                           |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                          | --                                       | --                                     | --                                       | --                                        |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                | --                                       | --                                     | --                                       | --                                        |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                | <b>--</b>                                | <b>--</b>                              | <b>--</b>                                | <b>--</b>                                 |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                          | <b>520.076</b>                           | <b>(520.076)</b>                       | <b>520.076</b>                           | <b>(520.076)</b>                          |

**NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

- Faiz Oranı Riski Yönetimi**

Grup'un sabit faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu riskler faiz oranına bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesinin sonucunda ortaya çıkan doğal yöntemler kullanılarak yönetilmektedir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin faiz oranları ilgili notlarda belirtilmiştir. Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Sabit faizli araçlar</b>    |                  |                  |
| Vadeli mevduatlar              | 3.633.127        | 5.518.977        |
| Finansal yükümlülükler         | --               | --               |
| <b>Toplam</b>                  | <b>3.633.127</b> | <b>5.518.977</b> |
| <b>Değişken faizli araçlar</b> |                  |                  |
| Finansal yükümlülükler         | 5.262.150        | 2.931.526        |
| <b>Toplam</b>                  | <b>5.262.150</b> | <b>2.931.526</b> |

**NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

• **Kredi Riski Yönetimi**

|                                                                                                                                                 | Alacaklar         |             |                   |             |              |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|--------------|-------------|
|                                                                                                                                                 | Ticari Alacaklar  |             | Diğer Alacaklar   |             | Bankalardaki |             |
| 31.12.2019                                                                                                                                      | İlişkili Taraflar | Diğer Taraf | İlişkili Taraflar | Diğer Taraf | Mevduat      | Toplam      |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                                                                     | 807.513           | 32.204.614  | 149.650           | 100.462     | 4.817.996    | 38.080.235  |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | --                | 1.975.000   | --                | --          | --           | 1.975.000   |
| A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                     | 807.513           | 32.204.614  | 149.650           | 100.462     | 4.817.996    | 38.080.235  |
| B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | --                | --          | --                | --          | --           | --          |
| C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                | --                | --          | --                | --          | --           | --          |
| D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                   | --                | --          | --                | --          | --           | --          |
| -vadesi geçmiş                                                                                                                                  | --                | 1.977.130   | --                | --          | --           | 1.977.130   |
| - değer düşüklüğü                                                                                                                               | --                | (1.977.130) | --                | --          | --           | (1.977.130) |
| E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                     | --                | --          | --                | --          | --           | --          |
| F- Beklenen kredi zararları                                                                                                                     | --                | (322.878)   | --                | --          | --           | (322.878)   |

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Gruba finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup'un önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Grup'un maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır.

Grup'un çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Grup, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir.

Ticari alacaklardan kaynaklanabilecek kredi riski yüksek müşteri hacmi ve Grup yönetiminin müşterilere uygulanan kredi tutarını sınırlı tutması sebebiyle sınırlıdır. Finansal varlıklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış olanlara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

**NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

• **Kredi Riski Yönetimi (Devamı)**

|                                                                                                                                                 | Alacaklar         |             |                   |             |              |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|--------------|-------------|
|                                                                                                                                                 | Ticari Alacaklar  |             | Diğer Alacaklar   |             | Bankalardaki |             |
| 31.12.2018                                                                                                                                      | İlişkili Taraflar | Diğer Taraf | İlişkili Taraflar | Diğer Taraf | Mevduat      | Toplam      |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                                                                     | 114.589           | 26.046.392  | 149.650           | 178.105     | 7.811.456    | 34.300.192  |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | --                | 1.735.000   | --                | --          | --           | 1.735.000   |
| A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                     | 114.589           | 26.046.392  | 149.650           | 178.105     | 7.811.456    | 34.300.192  |
| B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | --                | --          | --                | --          | --           | --          |
| C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                | --                | --          | --                | --          | --           | --          |
| D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                   | --                | --          | --                | --          | --           | --          |
| -vadesi geçmiş                                                                                                                                  | --                | 1.876.525   | --                | --          | --           | 1.876.525   |
| - değer düşüklüğü                                                                                                                               | --                | (1.876.525) | --                | --          | --           | (1.876.525) |
| E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                     | --                | --          | --                | --          | --           | --          |
| F- Beklenen kredi zararları                                                                                                                     | --                | (245.630)   | --                | --          | --           | (245.630)   |

**NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

- Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

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

**Finansal varlıklar**

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

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

**Finansal borçlar**

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

- Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu**

Grup, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri.

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri. Aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri kullanılabilecek en üst seviyede piyasa verilerindeki gözlemler kullanılarak ve şirket özelinde en düşük seviyede varsayımlar içerecek şekilde hesaplanmaktadır.

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri.

Gerçeğe uygun değer ölçümlerinin hiyerarşi tablosu 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir;

| <b>Maddi Duran Varlıklar</b> | <b>31.12.2019</b> |                 |                   |
|------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|                              | <b>Seviye 1</b>   | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b>   |
| Binalar (Not 14, Not 30)     | --                | --              | 27.919.584        |
| <b>Toplam</b>                | <b>--</b>         | <b>--</b>       | <b>27.919.584</b> |



**NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)**

Gerçeğe uygun değer ölçümlerinin hiyerarşi tablosu 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir;

|                          |           |           | 31.12.2018        |
|--------------------------|-----------|-----------|-------------------|
| Maddi Duran Varlıklar    | Seviye 1  | Seviye 2  | Seviye 3          |
| Binalar (Not 14, Not 30) | --        | --        | 26.415.422        |
| <b>Toplam</b>            | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>26.415.422</b> |

**NOT 50 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur)

**NOT 51 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2018 – Yoktur)

**NOT 52 – TÜRKİYE FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARININ İLK UYGULAMASI**

Grup, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal raporlarını Türk Lirası olarak, Türk Ticaret Kanunu, Türk Vergi Mevzuatına ve Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planına uygun olarak tutmaktadır. Bu finansal tablolar vergi amacıyla hazırlanmaktadır ve ileriki dönemlerde de hazırlanmaya devam edecektir.

Grup finansal tablolarını, belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde 31 Aralık 2016 ve sonrası dönemler için 31 Aralık 2015 tarihli bilgiler ile karşılaştırmalı olarak TMS'ye uygun hazırlamıştır. Bu finansal tabloların hazırlanması için Grup'un TMS geçiş tarihi olan 1 Ocak 2015 tarihli açılış finansal tabloları TMS'ye çevrilmiştir.

**NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Grup'un nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

|                                                          | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nakit                                                    | 52.998           | 24.146           |
| Bankalar                                                 | 4.817.996        | 7.811.456        |
| - Vadesiz mevduat                                        | 1.184.869        | 2.292.479        |
| - Vadeli mevduat                                         | 3.633.127        | 5.518.977        |
| Diğer                                                    | 215              | 78.916           |
| <b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>4.871.209</b> | <b>7.914.518</b> |
| Faiz geliri tahakkukları                                 | 4.709            | 14.213           |
| <b>Toplam nakit ve nakit benzerleri</b>                  | <b>4.875.918</b> | <b>7.914.518</b> |

Grup'un banka mevduatları üzerinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 47. notta açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                 | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|-----------------|------------------|------------------|
| 30 güne kadar   | 897.285          | --               |
| 30-90 gün arası | 2.735.843        | 5.518.977        |
| <b>Toplam</b>   | <b>3.633.127</b> | <b>5.518.977</b> |

Vadeli mevduatların faiz oranı TL cinsinden vadeli mevduatlar için 10,50%'dir. (31 Aralık 2018 : TL cinsinden vadeli mevduatlar için 23,50% )

**NOT 54 – ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Dipnot 2'de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ile birikmiş kar/zararlar hesabı ile diğer kapsamlı gelirden gösterilen kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

-----