

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

MAZHAR ZORLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ GÖRÜŞÜ

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi Genel Kuruluna,

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş Vermekten Kaçınma

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi ile bağlı ortaklıklarının (Topluluk-Grup) 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemek üzere görevlendirilmiş bulunuyoruz.

Topluluğun ilişikteki konsolide finansal tablolarına ilişkin herhangi bir görüş verememekteyiz.

Görüş Vermekten Kaçınmanın Dayanağı bölümünde belirtilen hususların öneminden dolayı, tarafımızca söz konusu konsolide finansal tablolara ilişkin denetim görüşüne dayanak oluşturacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilememiştir.

2) Görüş Vermekten Kaçınmanın Dayanakları:

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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 Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan 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.

- 4743 sayılı Yasa ve bu yasa kapsamındaki Yönetmelik ve Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Anlaşması hükümleri doğrultusunda, Grubun Alacaklı Bankalarla olan borçlarının yeniden yapılandırılması amacıyla yapılan Finansal Yeniden Yapılandırma Sözleşmesi; ödemelerin zamanında yapılmaması nedeniyle, sözleşmeyi bağımsız olarak feshetme ve takibe geçme yetkisi olan lider banka Vakıfbank (Alacaklı Banka) tarafından fesih edilmiştir.

Ancak kredi borcunun hesaplanmasında dikkate alınması gereken faiz oranı ve nihai bakiye üzerinde Alacaklı Banka ile sağlanmış bir mutabakat bulunmamaktadır. Ayrıca Banka da kendi hesaplamalarına göre olan alacak tutarını Gruba bildirmemektedir.

Grubun Vakıflar Bankası T.A.O İzmir Şubesi'ne olan borcu nedeniyle Grup aktifine kayıtlı bulunan A.O.S.B. İzmir Çiğli'de bulunan fabrika binası ve müstemilatı, Karşıyaka 1.İcra Müdürlüğü'nün 2006/1348 Talimat sayılı İcra dosyasından yapılan 01.10.2013 tarihli ihale sonucu, 44.100.000,00 TL bedelle, ilgili banka tarafından satın alınmıştır. Bu konuya ilişkin hukuki sürecin tamamlanmasını takiben, Satın alınma işlemine ilişkin tapu tescili 03.05.2018 tarihinde yapılarak ilgili gayrimenkul 01.11.2018 tarihinde Grubun bağlı ortaklığı olan Egeplast aktifinden çıkartılmıştır. Gayrimenkul'un Grubun aktifinden çıkartılması; net aktif değeriyle, mahkemece belirlenen değer arasındaki fark nedeniyle Grubun dönem karını 40.448.989.- TL artırıcı etki yaratmıştır.

Borç bakiyesi üzerindeki belirsizliklerin, kümülatif olarak, 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durumu ve bu tarihte sona eren döneme ait finansal performansı ve nakit akışları açısından önemli ve yaygın etkisi bulunduğu kanaatine varılmaktadır.

- Grup, bilanço tarihi itibarıyla değer düşüklüğü karşılığı ayrılan bağlı menkul kıymet, bağlı ortaklık ve iştiraklerinde (Not 4 ve 22) önceki dönemlerde muhasebeleştirilmiş değer düşüklüğü zararının bundan böyle mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti olup olmadığını değerlendirmiş ve (Not 4 ve 22) de açıklanan hususlar haricinde herhangi bir değişiklik olmadığı kanaatine vararak mali tabloları düzenlemiştir.

Ancak Not 4 'de belirtilen diğer bağlı menkul kıymet,bağlı ortaklık ve iştiraklerin 31.12.2018 tarihi itibarıyla net değeri 27.854.927.-TL olup, bu iştirakler ve bağlı menkul kıymetler Borsa İstanbul' da işlem görmemesi ve 31.12.2018 tarihi itibarıyla, söz konusu iştirak ve bağlı ortaklıkların bağımsız denetime tabi tutulmaması, gayrifaal olmaları ve ilgili şirketlere ilişkin yeterli düzeyde bilgi ve belge temin edilememesi nedeniyle bu şirketlerin kayıtlı değerinde ve cari hesap

bakiyelerinde değer düşüklüğü karşılığı olup olmadığı tespit edilememiş ve konsolidasyon da dahil olmak üzere diğer muhasebe standartları yönüyle de değerlemesi yapılamamıştır.

- Ayrıca dipnot 14'de yer alan 31.12.2018 tarihi itibarıyla 4.105.500.- TL tutarındaki Yapılmakta Olan Yatırımların tamamı 2003 yılında oluşmuş ve yatırım, rapor tarihi itibarıyla aktifleştirilmemiş olup amortisman da ayrılmamaktadır. Bu yatırıma ilişkin kayıtlı değerinde, varsa, cari dönemde oluşabilecek değer düşüş karşılığı ve bu hususun ilişikteki konsolide mali tablolar üzerinde olabilecek etkileri belirlenememiştir.

3) Görüşümüzü Etkilememekle Birlikte Dikkat Çekilen Hususlar:

Grubun TMSF'ye herhangi bir borcu kalmamış ve Grup şirketlerinden, Güçbirliği Holding. Güçyapı ve Güçbirliği Tekstil 30.05.2017 tarihinde, Ege Yıldız. Egeplast ve Ege Sökteks ise 25.09.2017 tarihinde TMSF ile tüm borçların ödendiğinin kabulüne ilişkin bir Protokol imzalamışlardır.

Protokoller kapsamında borçlular hakkında uygulanan tüm hacizlerin/ihiyati hacizlerin ve bu borçlar kapsamındaki tüm ipoteklerin. TMSF tarafından farkedilmesi hususunda mutabık kalınmıştır. Ancak protokoller ilgili şartların yerine getirilmesi halinde yürürlükte kalacaktır.

Binbir Gıda Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından, Şirket ortaklarından Kemal Zorlu'nun şahsi borcundan Grup Şirketlerinin de sorumlu tutulması talebi ile açılan davada, borçluların taşınmazları ile marka ve motorlu taşıtlarına sadece kayden, hak ve alacakların %5'inin tedbir mahiyetinde ihtiyati hacize karar verilmiştir. İhtiyati haciz kararı istinaf mahkemesi incelemesindedir ve bu konuyla ilgili hukuki süreç devam etmektedir.

Şirketin faaliyetlerine; sektörün içinde bulunduğu şartlara ve üzerinde önemli kısıtlar olmasına rağmen, devam edebiliyor olması, ilerleyen zamanlarda Şirketin öz kaynaklarıyla borçlarını ödeyebileceği yönünde değerlendirilmektedir. Ayrıca TMSF ve Ege Dünya Ticaret Merkezi projesi ile ilgili ihtilafların çözülmesine yönelik protokoller imzalanmıştır. Vakıfbank ile yeni bir protokol yapılmasına ilişkin görüşmeler devam etmektedir. Tüm bu gelişmeler birlikte değerlendirilerek, Grubun sürekliliğine yönelik bir yönetim planı olarak Grup yönetimince kabul edilmiş ve dipnotlarda açıklanmıştır.

4) Yönetiminin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları:

Grup yönetimi; konsolide 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.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları:

Sorumluluğumuz, Topluluğun konsolide finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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 uygun olarak bağımsız denetiminin yürütülmesi ve bağımsız denetçi raporunun düzenlenmesidir. Ancak, Görüş Vermekten Kaçınmanın Dayanağı bölümünde belirtilen hususlardan dolayı tarafımızca, söz konusu konsolide finansal tablolara ilişkin görüş bildirmekten kaçınma haricindeki denetim görüşlerine dayanak oluşturacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilememiştir.

Konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak etik hükümler uyarınca Topluluktan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Söz konusu hükümler uyarınca etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

-6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 7 Mart 2019 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

-TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak 2018- 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Caner Sezen'dir.

LİDYA BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.

A member of TGS Global

CANER SEZEN

SORUMLU DENETÇİ

07 Mart 2019, İzmir

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....	7
1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ	24
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	24
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	26
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	26
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	29
8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	29
9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	29
10. STOKLAR	30
11.CANLI VARLIKLAR	30
12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	30
13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	31
14.MADDİ DURAN VARLIKLAR	32
15. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR.....	34
16.ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR	34
17.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	34
18.ŞEREFİYE	34
19.MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ	35
20.KİRALAMA İŞLEMLERİ.....	35
21.İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI	35
22.VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ.....	35
23.DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	35
24.BORÇLANMA MALİYETLERİ	35
25.KARŞILIKLAR,KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	36
26.TAAHHÜTLER.....	38
27.ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	38
28.NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	38
29.DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	38
30.SERMAYE,YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	39
31.HASILAT	41
32.İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ.....	42
33.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ,ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ.....	42
34.ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	42
35.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	42
36. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	43
37. FİNANSMAN GİDERLERİ	43
38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	43
39.SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURLAN FAALİYETLER	43
40.GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)	44

41.PAY BAŞINA KAZANÇ	46
42.PAY BAZLI ÖDEMELER	46
43.SİGORTA SÖZLEŞMELERİ	46
44. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	46
45.YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA	46
46. TÜREV ARAÇLAR.....	46
47. FİNANSAL ARAÇLAR.....	46
48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	47
49.FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR).....	52
50.RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	53
51.FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	53
52. TMS'YE İLK GEÇİŞ.....	53
53.NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	54
54. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	54

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2017
Dönen Varlıklar		85.862.787	74.811.297
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	3.417.467	624.102
Ticari Alacaklar	7	30.999.046	16.433.272
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	30.999.046	16.433.272
Diğer Alacaklar	9	6.676.090	9.663.947
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	5.422.676	9.200.922
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	1.253.414	463.025
Stoklar	10	42.423.513	41.524.582
Peşin Ödenmiş Giderler	12	1.699.947	1.895.100
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		1.699.947	1.895.100
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		--	4.438.766
Diğer Dönen Varlıklar	29	646.724	231.528
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>		--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>		646.724	231.528
<i>(Ara Toplam)</i>		<i>85.862.786</i>	<i>74.811.297</i>
Duran Varlıklar		73.529.148	75.489.832
Finansal Yatırımlar		3.972.446	3.965.767
<i>İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar</i>		3.972.446	3.965.767
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	4	23.854.930	23.854.930
Diğer Alacaklar	6,9	27.840.609	26.753.027
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	27.818.294	26.730.712
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	22.315	22.315
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	7.236.487	7.614.545
Maddi Duran Varlıklar	14	9.145.335	11.964.572
<i>Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri</i>		--	72.257
<i>Binalar</i>		--	3.507.621
<i>Tesis Makine ve Cihazlar</i>		4.758.755	3.982.935
<i>Taşıtlar</i>		90.648	214.101
<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>		125.598	67.549
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>		4.170.334	4.120.109
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	--	1.338
<i>Bilgisayar Yazılımları</i>		--	1.338
Peşin Ödenmiş Giderler		--	2.667
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ödenmiş Giderler</i>		--	2.667
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	1.479.341	1.332.986
TOPLAM VARLIKLAR		159.391.935	150.301.129

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2017
KAYNAKLAR	Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		68.074.001	92.930.681
Kısa Vadeli Borçlanmalar		--	--
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	24	5.774.060	45.058.401
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		5.774.060	45.058.401
-Banka Kredileri		5.774.060	45.058.401
Diğer Finansal Yükümlülükler			--
Ticari Borçlar	6,7	8.294.051	5.757.727
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	48.054	9.918
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	8.245.997	5.747.809
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		1.116.711	830.497
Diğer Borçlar	6,9	12.261.602	5.676.032
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	1.532.648	1.159.249
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	10.728.954	4.516.784
Devlet Teşvik ve Yardımları		--	--
Ertelenmiş Gelirler	12	37.236.021	29.646.891
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan İlişkili Gelirler		37.236.021	29.646.891
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	3.319.686	5.944.924
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	71.870	16.209
İlişkili Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		71.870	16.209
(Ara toplam)		98.505.517	92.930.681
Uzun Vadeli Yükümlülükler		33.398.265	46.345.323
Diğer Borçlar	6,9	26.321.672	29.947.457
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	25.902.099	26.914.586
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	419.573	3.032.872
Ertelenmiş Gelirler	12	744.878	8.734.210
Uzun Vadeli Karşılıklar	27,29	6.331.715	7.663.656
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	27	5.492.030	6.823.971
Muhtemel Riskler için Ayrılan Serbest Karşılıklar	29	839.685	839.685

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş 31.12.2018	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2017
ÖZKAYNAKLAR		57.919.669	11.025.125
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	30	(5.760.961)	(28.742.937)
Ödenmiş Sermaye		10.836.000	10.836.000
Sermaye Düzeltme Farkları		30.778.036	30.778.036
Geri Alınmış Paylar (-)			--
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		(1.936.042)	(1.936.042)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar			--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	38	(213.742)	(772.657)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		(307.160)	(976.196)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları		(307.160)	(976.196)
Diğer Kazançlar/Kayıplar		93.418	203.539
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	38	(352.163)	(341.639)
Yabancı Para Çevrim Farkları		(357.644)	(347.923)
Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları		--	--
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları		5.481	6.284
Gerçeğe Uygun Diğer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire		5.481	6.284
Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar			
Diğer Kazançlar/Kayıplar		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.714.917	1.714.917
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı		1.155.023	1.155.023
Yasal Yedekler		559.894	559.894
Diğer Kısıtlanmış Yedekler		--	--
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		(69.021.551)	(80.757.417)
Net Dönem Karı/Zararı		22.433.584	11.735.865
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	63.680.630	39.768.061
TOPLAM KAYNAKLAR		159.391.935	150.301.129

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 01 Ocak- 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 01 Ocak- 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	31	217.908.612	218.117.456
Satışların Maliyeti (-)	31	(152.098.154)	155.706.782
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		65.810.458	62.410.674
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı		--	--
Finans Sektörü Faaliyetleri Maaliyeti (-)		--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar		--	--
BRÜT KAR/ZARAR		65.810.458	62.410.674
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(11.035.337)	(9.159.493)
Pazarlama Giderleri (-)	33	(20.830.583)	(16.629.560)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	33	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	45.277.545	5.037.676
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(11.113.353)	(4.644.324)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		68.108.731	37.014.973
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	--	--
Özkaynak Yönt. Değer. Yatırımların Karlarından(Zararlarından) Paylar		--	--
FİNANSMAN GELİRİ(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		68.108.731	37.014.973
Finansman Giderleri (-)	37	(19.419.407)	(7.782.643)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		48.689.324	29.232.330
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		2.954.855	(5.560.522)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	40	3.319.686	(5.944.924)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	40	(364.831)	384.402
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		45.734.469	23.671.808
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI			--
DÖNEM KARI/ZARARI		45.734.469	23.671.808
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		23.300.885	11.935.943
Ana Ortaklık Payları		22.433.584	11.735.865
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41	0,0207	0,0108
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		--	--

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Birim – Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

		Bağımsız Denetim’den Geçmiş 01 Ocak- 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetim’den Geçmiş 01 Ocak- 31 Aralık 2017
	Dipnot Referansları		
DÖNEM KARI/ZARARI		45.734.469	23.671.808
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	38	943.084	(123.501)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		--	--
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		--	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		1.161.560	(332.494)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(218.476)	(208.993)
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</i>		<i>(218.476)</i>	<i>(208.993)</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	38	216.992	89.187
Yabancı Para Çevirim Farkları		217.795	82.005
<i>Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazanç (Kayıplar)</i>		<i>217.795</i>	<i>82.005</i>
<i>Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Yeniden Sınıflandırma Düzeltmeleri</i>		--	--
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları		--	7.182
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		(803)	--
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)</i>		<i>(803)</i>	--
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları		--	--
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Net Yatırım Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları		--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar		--	--
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR(GİDER)		1.160.076	(34.314)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR(GİDER)		46.894.545	23.637.494
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		23.912.570	13.114.589
Ana Ortaklık Payları		22.981.975	10.522.905

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

				Kar veya Zarardan Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kaps. Gelir ve Gider		Kar veya Zarardan Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Gider				Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	Diğer Kazanç/ Kayıplar	Yabancı Para Çevirim Farkları	Riskten Korunma Kazanç/ Kayıplar	Yeniden Değerl. Ve Sınıf. Kazanç/ Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararı	Net Dönem Kar/ Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynak	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
01.01.2017 itibariyle bakiyeler	10.836.000	30.778.036	(1.936.042)	346.398	99.756	(284.647)	--	(899)	559.893	(85.311.825)	5.647.494	(39.265.836)	26.653.497	(12.612.339)
Muhasebe Politikalarında. Değişikliklere İlişk.Düzeltil. Hatalara İlişkin Düzeltmeler	--	--	--	6	(1)	2	--	--	1	(13)	--	--	(27)	(32)
Transferler	--	--	--	(1.155.023)	--	--	--	--	1.155.023	5.647.494	(5.647.494)	11.617.638	12.019.860	23.637.494
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	(167.577)	103.784	(61.618)	--	7.183	--	--	11.735.865	11.735.865	11.935.943	23.671.808
Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	11.735.865	(118.227)	83.917	(34.314)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	(167.577)	103.784	(61.618)	--	7.183	--	--	--	--	--	--
Sermaye Artırımı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Kar Payları	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Payların Geri Alım.Neden.Meydana Gel.Artış/Azalış	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış	--	--	--	--	--	(1.660)	--	--	--	(1.093.073)	--	(1.094.732)	1.094.732	--
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
31.12.2017 itibariyle bakiyeler	10.836.000	30.778.036	(1.936.042)	(976.196)	203.539	(347.923)	--	6.284	1.714.917	(80.757.417)	11.735.865	(28.742.937)	39.768.061	11.025.125
01.01.2018 itibariyle bakiyeler	10.836.000	30.778.036	(1.936.042)	(976.196)	203.539	(347.923)	--	6.284	1.714.917	(80.757.417)	11.735.865	(28.742.937)	39.768.061	11.025.125
Muhasebe Politikalarında. Değişikliklere İlişk.Düzeltil. Hatalara İlişkin Düzeltmeler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1	--	1	(2)	(1)
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	11.735.865	(11.735.865)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	22.433.584	22.433.584	23.300.885	45.734.469
Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	22.433.584	548.391	611.685	1.160.076
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	669.036	(110.121)	(9.721)	--	(803)	--	--	--	--	--	--
Sermaye Artırımı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Kar Payları	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Payların Geri Alım.Neden.Meydana Gel.Artış/Azalış	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
31.12.2018 itibariyle bakiyeler	10.836.000	30.778.036	(1.936.042)	(307.160)	93.418	(357.644)	--	5.481	1.714.917	(69.021.551)	22.433.584	(5.760.961)	63.680.630	57.919.669

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

		Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31 Aralık 2017
Dipnot Referansları			
A.İŞLETME FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NAKİT AKIŞLARI		9.684.016	18.029.563
Dönem Net Karı/Zararı		45.734.469	23.671.808
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		45.734.469	23.671.808
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		--	--
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(550.813)	39.712.412
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	14, 17	1.462.839	1.367.096
Değer Düşüklüğü (İptali) ile ilgili Düzeltmeler		(397.195)	526.280
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile ilgili Düzeltmeler		(397.195)	117.504
Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile ilgili Düzeltmeler		--	415.728
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile ilgili Düzeltmeler		--	(6.952)
Karşılıklar ile ilgili Düzeltmeler	27	(170.382)	409.672
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile ilgili Düzeltmeler		(170.382)	409.672
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları ile ilgili Düzeltmeler		--	--
Vergi Geliri ve Gideri ile ilgili Düzeltmeler		28.800.545	21.538.746
Faiz Geliri ve Gideri ile ilgili Düzeltmeler		9.985.377	15.883.007
Faiz Gelirleri ile ilgili Düzeltmeler		2.140	1.056
Faiz Giderleri ile ilgili Düzeltmeler		9.787.080	15.758.428
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri		73.127	(19.666)
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri		(127.310)	(145.301)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile ilgili Düzeltmeler	38	217.794	82.005
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile ilgili Düzeltmeler		(803)	--
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile ilgili Düzeltmeler		(803)	--
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili Düzeltmeler		(40.448.989)	(94.394)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynak. Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili Düzeltmeler		(40.448.989)	(94.394)
Kar Zarar Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		--	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(11.079.255)	21.106.062
Stoklardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler	10	(898.930)	(16.342.028)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	195.153	(359.946)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler	7	(14.746.593)	(490.129)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		--	224.390
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(14.746.593)	(714.519)
Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler		2.350.979	(7.376.138)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		3.122.368	(16.656.348)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(771.389)	9.280.210
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler	7	2.463.196	(7.271.836)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		38.136	(12.858)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		2.425.060	(7.258.978)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		286.214	28.384
Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler	9	30.463	146.750
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(639.088)	23.727
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		669.550	123.023
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		(400.201)	10.015.581
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla ilgili Düzeltmeler		(359.535)	543.300
Faaliyetlerle ilgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(415.196)	527.091
Faaliyetlerle ilgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		55.662	16.209
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		34.104.401	42.278.158
Vergi Ödemeleri / İadeleri		24.422.526	24.249.651
Alınan Faizler		2.141	1.056
Ödenen Faizler		--	--
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		42.180.770	(2.097.476)
Bağlı Ortaklıklarda İlave Pay Alımlarına İlişkin Nakit Çıkışları		--	415.728
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık. Alım. Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14,17	(2.014.466)	(1.783.827)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(2.014.466)	(1.783.827)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık. Satış. Kaynaklanan Nakit Girişleri		44.100.000	109.412
Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		44.100.000	109.412
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		99.247	--
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		2.667	(149)
Verilen Diğer Nakit Avans ve Borçlar		2.667	(149)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		(6.678)	7.482
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(49.071.421)	(15.758.427)
Ödenen Faiz		(9.787.080)	15.758.427
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(39.284.341)	--
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)		2.793.365	173.660
D.YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		2.793.365	173.660
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		624.102	450.442
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi		3.417.467	624.102

1.ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

Mazhar Zorlu Holding A.Ş. (Mazhar Zorlu, Şirket) 1996 yılında İzmir’de kurulmuştur. Mazhar Zorlu’nun hisselerinin belli bir bölümü Borsa İstanbul’da (BİST) işlem görmektedir. Şirket’in kayıtlı adresi: “10003 Sokak No:6 A.O.S.B. Çiğli-İzmir” dir.

Grup, Şirket ve bağlı ortaklıklarından oluşmaktadır.

Grubun bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle 465 kişidir. (31 Aralık 2017: 462)

Şirket’in konsolide mali tabloları Yönetim Kurulu tarafından 07.03.2019 tarihinde yayımlanmak üzere onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kurullar yasal mali tabloların yayınlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

Şirket’in / Grubun Faaliyet Alanları

Mazhar Zorlu’nun ana faaliyet konusu iştirak ettiği şirketlerin yönetimine katılmak ve aracılık yapmamak şartıyla hisse senetlerini iktisap etmek ve satmaktır. Konsolide edilen bağlı ortaklıkların faaliyetleri ise plastik boru ve aksamı imalatı ve bu ürünlerin pazarlamasıdır. Grubun üretim tesisleri İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesi’ndedir. Bu tesislerde inşaat, ziraat, altyapı ile ilgili boru ve ek parçaları üretimi yapılmakta, üretilen bu ürünler ağırlıklı olarak 2000 civarındaki bayi tarafından pazarlanmaktadır.

Şirket’in Hissedarları

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibari ile Şirket’in ortakları ve sahip oldukları hisse oranları aşağıdaki gibi özetlenebilir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Tutar	%	Tutar	%
Kemal Zorlu	3.283.555	30,30	3.283.555	30,30
Nafiz Zorlu	3.285.205	30,32	3.285.205	30,32
Halka açık	4.239.598	39,13	4.239.598	39,13
Diğer	27.642	0,25	27.642	0,25
Tarihsel maliyetiyle sermaye	10.836.000	100,00	10.836.000	100,00
Sermaye düzeltmesi (*)	30.778.036		30.778.036	
Toplam sermaye	41.614.036		41.614.036	

(*) Sermaye düzeltmesi, 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücündeki nakit sermaye artışlarının endekslenmesinden kaynaklanmaktadır.

Bağlı Ortaklıkların Listesi

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibari ile konsolide olan bağlı ortaklıklar ve bunlara ait hisse payı oranları aşağıdaki gibidir:

	Ülke	Ana Faaliyet Konusu	Nihai Oran ve Oy Hakkı %	
			31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Egeplast Ege Plastik Sanayi Tic. A.Ş. (Egeplast)	Türkiye	Plastik altyapı, bina, ziraat boruları ve üretimi	71,62	71,62
Ege Yıldız Plastik Pazarlama A.Ş. (Ege Yıldız)	Türkiye	Egeplast ürünlerinin pazarlanması	73,81	73,81
Romegeplast S.A.	Romanya	Egeplast ürünlerinin Romanya’da pazarlanması	70,82	70,82

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1- Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Genel Olarak:

Grup; muhasebe kayıtlarını Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nca (KGK); yayımlanmış Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve finansal tablolarını da buna uygun olarak TL bazında hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, yasal kayıtlara dayanarak yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile finansal tabloların gerçeği yansıtmayı ilkesi doğrultusunda SPK ve KGK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu(KGK); 5411 sayılı Bankacılık Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve 4683 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında faaliyet gösteren banka, sigorta şirketleri, sermaye piyasası kurumları gibi finansal kuruluşlar dışında TMS/TFRS'yi uygulamakla yükümlü şirketlerin, TMS/TFRS kapsamında hazırlayacakları finansal tablolara ilişkin "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi"ni, 20.05.2013 tarih ve 28652 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlamıştır.

13 Haziran 2013 tarihli 28676 sayılı resmi gazetede yayınlanan, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) uyarınca, ihraç ettiği sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören ortaklıklar ile yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları, finansal tablolarını Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları(TMS/TFRS)'na uygun olarak hazırlamak zorundadırlar.

Sermaye Piyasası Kurulunun 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan Karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören anonim ortaklıklar ile yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları için 31.03.2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yeniden belirlenen finansal tablo formatları yürürlüğe konulmuştur. Ekteki Rapor önceki dönemle karşılaştırmalı olarak, yeniden belirlenen bu formatlara uygun olarak hazırlanmıştır.

Grup, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını hazırlarken SPK'nın II, 14.1No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardını uygulamıştır. Ara dönem konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup, bu çerçevede, ara dönemlerde tam set konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket ve Bağlı Ortaklıklar, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Finansal tablolar konsolide olarak hazırlanmaktadır.

Mali tabloların hazırlanmasında izlenen başlıca muhasebe politikaları ilgili bölümde yer alan maddelerde özetlenmektedir.

2.1.2- Yurtdışındaki Bağlı Ortaklık

Şirketin Romanya’da yerleşik bağlı ortaklığı olan Romegeplast muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını faaliyette bulunduğu Romanya’nın para birimi cinsinden ve ilgili mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar, Şirketin ve bağlı ortaklığının yasal finansal tabloları kullanılarak, TMS’ye uyum sağlamak açısından gerekli düzeltme kayıtları ve sınıflandırmalar yansıtılmak suretiyle, kullanılan para birimi Türk Lirasına çevrilerek hazırlanmıştır.

Konsolide olan yurtdışı bağlı ortaklık mali, ekonomik ve organizasyonel olarak bağımsız olduğundan yabancı şirket olarak kabul edilmektedir.

2.1.3. Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Konsolide mali tablolar, Şirket’in ve bağlı ortaklıklarının aynı tarih itibarıyla düzenlenen mali tablolarını içermektedir.

Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup’a transfer olduğu tarihten itibaren konsolide edilmekte ve kontrolün Grup’tan çıktığı tarihte konsolide edilen bağlı ortaklıklar arasından çıkarılmaktadır.

Grubun konsolide mali tabloları, Egeplast Ege Plastik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Egeplast, Şirket) ve kontrolü altında olan şirketleri içermektedir. Bu kontrol; normal şartlarda eğer Grup bir şirketin sermayesi üzerindeki oy hakkının doğrudan ya da dolaylı olarak % 50’sinden fazlasına sahipse ve bir şirketin operasyonlarından kar sağlamak için finansman ve faaliyet politikalarını yönlendirmesi şartlarında gerçekleşmektedir. Azınlık hak sahiplerine atfedilen öz sermaye ve net kar sırasıyla bilanço ve gelir tablosunda ayrı olarak gösterilir.

Grup şirketleri arasındaki bakiyeler ve işlemler, şirketler arası karlar ile gerçekleşmemiş karlar ve zararlar dahil olmak üzere elimine edilmiştir. Konsolide mali tablolar benzer durumlardaki işlemler ve olaylar için uygulanan benzer muhasebe prensipleri kullanılarak hazırlanmıştır.

2.2-TMS’ye Uygunluk Beyanı

13 Haziran 2013 tarihli 28676 sayılı, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) uyarınca, ihraç ettiği sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören ortaklıklar ile yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları, finansal tablolarını Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları(TMS/IFRS)’na uygun olarak hazırlamak zorundadırlar.

İlişikteki konsolide finansal tablolar bu Tebliğ ile belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmış olup Yönetim Kurulu tarafından 07.03.2019 tarihinde onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına imzalanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket’in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.3- Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler:

Muhasebe politikaları 01 Ocak-31 Aralık 2018 hesap döneminde, önceki dönemlerle tutarlı olarak uygulanmıştır.

2.4-Muhasebe Tahminleri, Değişiklikler ve Hatalar

Mali tabloların Tebliğ hükümlerine göre hazırlanması sırasında Yönetim'in, bilanço tarihi itibariyle mali tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerlerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Gerçek sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

Tahmin ve varsayımlar belirli aralıklarla gözden geçirilir. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir. 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.

2.5-Önemli Muhasebe Politikalarının Özetleri

2.5.1) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.5.2) Ticari alacaklar ve değer düşüş karşılığı

Ticari alacaklar, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, Grup Yönetiminin tahsil edilemeyen alacakların tutarı, alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ışığında ve mevcut ekonomik koşullar göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı dönemde zarar kaydedilmektedir.

2.5.3) İlişkili taraflar

Bir tarafın bir işletme ile ilişkili sayılması için:

- (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) İşletme üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
 - (iii) İşletme üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, işletmenin bir iştiraki olması ("TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar" Standardında tanımlandığı gibi);
- (c) Tarafın, işletmenin ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması (bakınız: "TMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar");
- (d) Tarafın, işletmenin veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen her hangi 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 her hangi 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.

Konsolide finansal tablolar için, konsolide olmayan bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklar ve müşterek yönetime tabi teşebbüsler ilişkili taraf olarak adlandırılır. İlişkili taraflar ayrıca şirket sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim ve ailelerini de kapsamaktadır. (Not:6)

2.5.4) İştirakler

Grubun iştirakleri öz sermaye yöntemine göre muhasebeleştirilir. İştirakler bilançoda, maliyetlerine Grubun iştiraklerin net varlıklarındaki payında, alım sonrası oluşan değişikliklerin eklenmesi ve olması halinde bir değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle gösterilir. Gelir tablosu Grubun iştiraklerinin faaliyet sonuçlarındaki payını yansıtır. Grubun iştiraklerindeki yatırımı, satın almada meydana gelen şerefiye hariç tutarıyla gösterilir. Satın alma sırasında oluşan şerefiye olduğunda (birikmiş amortisman düşülmüş tutarıyla) konsolide mali tablolarda ayrıca sınıflandırılır.

İlgili mali tablo dönemlerinde Grubun gerek ilgili işletmelerin toplam aktif, hasılat, bilanço dışı yükümlülükler vb. mali tablo büyüklükleri bakımından küçük olması gerekse faaliyet hacminin düşük olması gibi nedenlerle iştirakleri konsolidasyon dışı tutulmuştur. Bu iştirakler maliyet bedeliyle değerlendirilmiştir.

2.5.5) Satılmaya Hazır Menkul Kıymetler

Tüm yatırımlar ilk olarak yatırımlarla ilgili elde etme giderleri dahil, yatırımın gerçek değeri olan maliyetle gösterilirler.

Satılmaya hazır menkul kıymetlerin, ilk defa mali tablolara alınmalarından sonra makul değerleri üzerinden değerlendirilmesi gerekmektedir. Aktif bir piyasası olan finansal varlıkların değerlemesinde makul değerleri bilanço tarihindeki uygun piyasa fiyat kotasyonunun bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emri ile belirlenir.

Aktif bir piyasada kote olmayan ve gerçek değeri alternatif değerlendirme yöntemleriyle güvenilir bir şekilde ölçülemeyen satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış olan yatırımlar maliyet bedeliyle ölçülmektedirler. Bu yatırımların taşıdığı değerler her bilanço tarihinde değer düşüklüğü karşılığı için yeniden incelenirler. Parasal olmayan yatırımlar maliyet değeri üzerinden gösterilmekte ve işlem tarihindeki döviz kuru (tarihsel kur) kullanılarak ilgili ölçüm birimlerine çevrilmektedirler.

Düzenlenmiş finansal varlık alış ve satışları, Grubun varlığı alış ya da satışı gerçekleştirdiği tarihte, diğer bir deyişle, Grubun söz konusu aktifin alışını veya satışını taahhüt ettiği tarihte kaydedilmektedir.

Düzenlenmiş alışlar ve satışlar, ilgili varlığın teslim tarihinin yasal düzenlemeler veya piyasa teamülleri çerçevesinde belirlediği finansal varlık alışları veya satışlarıdır.

2.5.6) Varsayımların Kullanılması

Mali tabloların TFRS'ye göre hazırlanması, yönetimin raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını ve raporlama tarihi itibariyle vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütlerin gösterimini etkileyecek varsayımlar ve tahminler yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltme kayıtları yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

2.5.7) Stoklar

Stoklar, stok değeri düşük karşılığı ayrıldıktan sonra net gerçekleştirilir değeri veya maliyet değerinden düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Net gerçekleştirilir değeri, tahmini satış fiyatından stokları tamamlama ve satışa hazır duruma getirebilmek için yapılması gereken tahmini harcamaların düşülmesinden sonraki değerdir. Stokların maliyeti, ağırlıklı ortalama metot kullanılarak hesaplanmıştır. Mamul maliyetine, ilk madde ve malzeme, direkt işçilik ve değişken ve sabit genel üretim giderleri belli oranlarda (normal faaliyet kapasitesi göz önünde tutularak) dahil edilmiştir.

2.5.8) Araştırma Geliştirme Giderleri

Araştırma geliştirme giderleri gerçekleştiği anda giderleştirilir. Bir proje ile ilgili geliştirme harcaması gelecekteki gerçekleştirilir değerinden emin olduğu zaman ileriki dönemlere taşınabilir. Taşınan herhangi bir harcama ilgili projenin gelecekteki beklenen satışlarının dönemi üzerinden amortismanına tabi tutulur.

2.5.9) Finansal varlık ve yükümlülüklerin makul değeri

Makul değeri, finansal varlık veya yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerin tahmini makul değerlerini, hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal varlık ve yükümlülüklerin makul değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Kasa ve nakit değerler dahil, maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değeri düşüklük karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı tahmin edilmektedir.

Parasal borçlar

Ticari borçların kayıtlı değerlerinin, makul değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

2.5.10) Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması

Grup, bir finansal varlığı veya yükümlülüğü sadece ve sadece o araç ile ilgili kontrata dayalı yükümlülükleri ile ilgili taraf olduğu durumda mali tablolarına kaydetmektedir. Grup, bir finansal varlığı veya finansal varlığın bir kısmını sadece ve sadece finansal varlığın veya finansal varlığın bir kısmı üzerindeki kontrata dayalı hakların kontrolünü kaybettiğinde kayıttan çıkarmaktadır. Grup, bir finansal yükümlülüğü sadece ve sadece yükümlülük sona erdiğinde, yani yükümlülük ile ilgili kontrata dayalı yükümlülükler yerine getirildiğinde, iptal edildiğinde veya süresi dolduğunda kayıttan çıkarmaktadır.

2.5.11) Finansal Risk Yönetimi

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

Faiz haddi riski

Grup, faiz hadlerindeki değişimlerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz haddi riskine maruz kalabilmektedir.

Kur riski

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirasına çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine teorik olarak maruz kalabilmektedir. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilerek takip edilmesiyle veya türev araçlar kullanılarak sınırlandırılabilir.

2.5.12) Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Grubun konsolide finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi fonksiyonel para birimi olan ("TL") ile sunulmuştur. Grubun konsolide finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilir. Oluşan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılır.

Grubun Türkiye'de yerleşik şirketlerinde yabancı para cinsinden bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan ilgili dönem sonu döviz kurları aşağıdaki gibidir:

Tarih	USD / TL (Alış)	USD / TL (Satış)	EUR / TL (Alış)	EUR / TL (Satış)
31 Aralık 2018	5,2609	5,2704	6,0280	6,0388
31 Aralık 2017	3,7719	3,7787	4,5155	4,5237

2.5.13) Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

Grup, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.5.14) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, işletmenin kontrolünde olamayan gerçekleşmesi, bir veya daha fazla olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesine bağlı olan ve bu nedenle konsolide finansal tablolara yansıtılmayan varlık ve yükümlülüklerdir. Eğer yükümlülüğün ifası için işletmeden ekonomik fayda içeren kaynakların çıkma ihtimali yüksekse ve güvenilir bir tahmin yapıyorsa muhasebeleştirilerek konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Grup Koşullu Varlıklarını mali tablolara yansıtmamaktadır. Eğer, ekonomik faydanın işletmeye girişi olası ise bu durumda koşullu varlık dipnotlarda açıklanmaktadır.

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

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

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir. 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.

2.5.15) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, satın alma maliyetinden, birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Arsalar amortismanına tabi değildir.

Amortismanlar, maddi duran varlıkların satın alma maliyeti üzerinden, tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar	Faydalı Ömür
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	15-50 yıl
Binalar	40-50 yıl
Makine, Tesis ve Cihazlar	3-20 yıl
Taşıt Araç ve Gereçleri	4-5 yıl
Mobilya ve Demirbaşlar	3-50 yıl
Diğer Maddi Duran Varlıklar	4-10 yıl

Bir maddi duran varlık kaleminin maliyeti:

- (a) İndirimler ve ticari iskontolar düşüldükten sonra, ithalat vergileri ve iade edilmeyen alış vergileri dahil, satın alma fiyatı,
- (b) Varlığın yerleştirileceği yere ve yönetim tarafından amaçlanan koşullarda çalışabilmesini sağlayacak duruma getirilmesine ilişkin her türlü maliyet,
- (c) Maddi duran varlığın sökülmesi ve taşınması ile yerleştirildiği alanın restorasyonuna ilişkin tahmini maliyeti, işletmenin ilgili kalemin elde edilmesi ya da stok üretimi dışında bir amaçla belirli bir süre kullanımı sonucunda katlandığı yükümlülükleri içerir.

Maddi duran varlıklarla ilgili bütün maliyetler olduğu tarihteki değerleriyle muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, varlığın tahmini geri kazanılabilir değerinden daha yüksek ise, kayıtlı değer geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zarar, net değer ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek; 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar ise maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmıştır.

2.5.16) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar; parasal olmayan, fiziksel niteliği bulunmayan, tanımlanabilir duran varlıklardır.

Bu varlıklardan şerefiye, tek olarak tanımlanamayan ve ayrı olarak kaydedilemeyen, bir işletme birleşmesinde edinilmiş diğer varlıklardan ortaya çıkan gelecekteki ekonomik faydaları simgeleyen varlık olup Finansal Durum Tablosunda ayrıca gösterilir.

Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıklar, haklar, geliştirme giderleri, yazılım programları, diğer maddi olmayan duran varlıklar şeklinde sınıflandırılır.

Maddi olmayan duran varlıklar, doğrusal amortisman yöntemine göre ilgili varlığın en iyi tahmini ekonomik ömrü boyunca itfa edilmektedirler.

Yeni yazılımların alış maliyeti, söz konusu yazılımın ilgili donanımların bir parçası olmaması halinde aktifleştirilir ve maddi olmayan duran varlık olarak sınıflandırılır. Yazılımlar normal amortisman yöntemi ile 3 ila 5 yıl arasında itfa edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Faydalı Ömür
Haklar	3-5 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl ya da kira sözleşmesinin süresi

2.5.17) Kiralama işlemleri

Finansal kiralama yolu ile elde edilen varlıklar, alım tarihindeki makul değerler ile Şirket'e ait bir varlık olarak kaydedilmektedir. Kiralayana karşı yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilmektedir. Toplam finansal kiralama taahhüdü ile varlığın makul değeri arasındaki farkın oluşturduğu finansal giderler, her muhasebe dönemine düşen yükümlülüğün sabit faiz oranı ile dağıtılması suretiyle kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

2.5.18) Varlıkların değer kaybı

Ertelenmiş vergi aktifi ve menkul değerler dışındaki tüm varlıklar, Tebliğ hükümlerine göre (Varlıkların Değer Kaybı) düzenli olarak incelenmektedir. Tebliğ'in hükümleri uyarınca, bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir.

İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

2.5.19) Borçlanma giderleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

2.5.20) Cari vergi ve ertelenmiş vergiler

Cari dönem ve önceki dönemlerde ilgili cari vergi yükümlülüğü veya varlığı yürürlükte olan ve bilanço tarihi itibariyle geçerli bulunan vergi oranları üzerinden yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanır.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi aktif ve pasiflerin mali tablolarda yansıtılan değerleri ile yasal vergi bazı arasındaki geçici farkların vergi etkisi dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri aşağıdaki durumlar haricinde bütün vergiye tabi geçici farklılıklar için kayıtlara alınmaktadır:

- Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün şerefiye itfasından doğması ya da şirket birleşmesi olmayan bir işlemdeki bir varlığın veya borcun ilk defa kayıtlara alınmasında ve işlem gerçekleştiği zaman ne muhasebesel karı ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemediği durumlar,

- Geçici farkın ters çevrilmesinin zamanlamasının kontrol edilebildiği ve öngörülebilir gelecekte geçici farkın ters çevrilmeyeceğinin olası olduğu durumlar hariç, bağlı ortaklıklara, iştiraklere ve ortaklıklara yapılan yatırımlarla ilgili vergiye tabi geçici farklar göz önünde bulundurulduğu durumlar.

Ertelenmiş vergi alacakları, vergiden indirilebilir geçici farklar, kullanılmamış vergi varlıkları ve kayıplarının taşınmasından faydalanılabilecek kadar vergilendirilebilir kar oluşması ölçüsünde, kullanılmamış vergi alacakları ve kullanılmamış vergi kayıpları için kayıtlara alınmaktadır. Bunlar aşağıdaki durumlarda hariçtir:

- Vergiden indirilebilir geçici farkla ilgili olan ertelenmiş vergi alacağının şirket birleşmesi olmayan bir işlemdeki varlık veya borcun ilk defa kayıtlara alınmasından doğduğu ve işlem sırasında ne muhasebesel karı ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemediği durumlar,

- Bağlı ortaklıklara, iştiraklere ve ortaklıklara yapılan yatırımlarla ilgili mahsup edilebilir geçici farklarda ertelenmiş vergi alacaklarının kaydedilebileceği durumlar sadece geçici farkların öngörülebilir gelecekte ters çevrilmesinin mümkün olduğu ve bu geçici farkın mahsup edilebileceği vergiye tabi karın oluştuğu durumlar.

Ertelenmiş vergi alacağının taşıdığı değer, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve ertelenmiş vergi alacağının tamamen ya da kısmen kullanımına olanak sağlayacak yeterli vergilendirilebilir karın olası olmadığı durumlarda azaltılır.

Ertelenmiş vergi alacakları ve yükümlülükleri varlığın gerçekleştiği ya da yükümlülüğün ifa edildiği dönemde geçerli olan ve bilanço tarihinde yürürlükte olan vergi oranına göre hesaplanır.

2.5.21) Kıdem tazminatı karşılığı

Grup, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili Şirket'in kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili oranları kullanılarak indirgenmiş net değerinden kaydedilmesini öngören aktüeryal metodu kullanarak hesaplamış ve konsolide mali tablolara yansıtmıştır.

2.5.22) Sermaye ve temettüler

Adi hisseler özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan tahsil edilmek suretiyle kaydedilir. Alınacak temettüler ise ilan edildikleri dönemde gelir olarak kaydedilir.

2.5.23) Hasılat

Gelirler, Gruba ekonomik getiri sağlanması olasılığı olduğu ve gelirin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman kayıtlara alınmaktadır. Gelirler indirimler, katma değer ve satışla ilgili vergiler düşüldükten sonra net olarak belirtilmektedirler.

Hasılat, alınan ve alınacak olan bedelin makul değeri ile ölçülür.

Gelirler, aşağıda belirtilen kayda alım ölçütleri dikkate alınarak kayda alınmaktadır:

Mal Satışları

Malların sahipliği ile ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, işletmenin satılan malların yönetimiyle sahipliğin gerektirdiği şekilde ilgili olmaması ve söz konusu mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması, hasılatın miktarının güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi işlemle ilgili ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması ve işlemle ilgili olarak yüklenilen ve yüklenilecek olan maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda mal satışı hasılat olarak kaydedilir.

Hizmet

Hizmet sunumu ilgili işlemlerin sonuçlarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumda işlemle ilgili hasılat ilgili işlemin bilanço tarihindeki tamamlama düzeyi dikkate alınarak mali tablolara alınır.

Faiz

Varlığın efektif getirisi dikkate alınmak kaydıyla zaman orantılı olarak mali tablolara alınır.

2.5.24) Hükümet Tarafından Verilen Teşvikler

Hükümet teşvikleri, Şirket'in bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşviğin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılamları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelirlere muhasebeleştirilir.

2.5.25) Nakit Akış Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmaktadır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in ana faaliyet konusundan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in sabit ve finansal yatırımlar için kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.5.26) Netleştirme

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

2.5.27) Hisse başına kazanç

Kar veya Zarar tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

2.5.28) Vukuu Muhtemel Yükümlülükler

Vukuu muhtemel yükümlülükler mali tablolara yansıtılmamaktadır. Bu yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise dipnotlarda açıklanır.

Vukuu muhtemel kazançlar da mali tablolara yansıtılmamaktadır, ancak ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

2.5.29) Bölümlere Göre Raporlama

Şirket, satışlarının büyük çoğunluğunu Türkiye'de gerçekleştirmektedir. Şirket yönetimi bölümlere göre raporlama yapmayı gerektirecek farklı türdeki ürün ve farklı coğrafi bölgeler olmadığı için bölümlere göre finansal bilgilerin raporlamasını yapmamaktadır.

2.5.30) Süreklilik

Mali tablolar Şirketin sürekliliği ilkesi temel alınarak hazırlanmıştır.

2.5.31) Finansal Raporlama Standartlarındaki Değişiklikler

a) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- **TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten

sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve
- TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

b) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece

kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

• **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

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

• **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

• TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.

• TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.

• TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.

• TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

• **TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’,** planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

• Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;

• Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

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

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi , ve
- iii) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemler sonuçlanmaktadır.

2.6- Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları:

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, Şirket Yönetimi’nin muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider kalemlerini etkileyecek bir takım değerlendirme, tahmin ve varsayımlar yapmasını gerektirir. Ancak fiili sonuçlar yapılan varsayımlarla farklılık gösterebilir.

Şirket’in muhasebe politikalarının uygulanmasıyla ilgili önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları aşağıda özetlenmiştir:

Şüpheli ticari alacak karşılığı

Ticari alacaklar ve diğer alacaklardaki değer düşüklüğü kaybı, Grup’un ticari alacaklar tutarının hacmi, geçmiş deneyimler ve genel ekonomik koşullar ile ilgili değerlendirmesine dayanmaktadır.

Varlıkların faydalı ömürleri

Şirket’in varlıklarının faydalı ekonomik ömürleri, varlığın iktisap tarihinde Grup Yönetimi tarafından belirlenir ve düzenli olarak gözden geçirilir. Grup, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirler. Bu değerlendirme, Grubun benzer varlıklarla ilgili deneyimlerine dayanır. Bir varlığın faydalı ömrü belirlenirken, Grup ayrıca piyasadaki değişimler veya gelişmeler sonucu varlıkların teknik ve/veya ticari olarak kullanılamaz hale gelmesi durumunu da göz önünde bulundurur.

Kıdem tazminatı karşılığı

Grup yönetimi kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemleri kullanılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmıştır. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

31 Aralık 2018 - 31 Aralık 2017

İskonto oranı : %2,48 %1,49

Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı : %92 %98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Gelir vergisi

Vergi kuruluşları ile ilgili herhangi bir uzlaşmazlık olması durumunda, ilgili mercilerden karar gelene kadar ya da yasal süreç sonuna kadar vergi hesaplama yöntemi tam olarak belirlenemeyen kalemler için vergi gideri hesaplanması tahmin ve değerlendirmeler yapılmasını gerektirir.

Grup finansal tabloların hazırlanması sürecinin bir parçası olarak, gelir vergisini tahmin etmekle yükümlüdür. Bu süreç, cari vergi giderlerini, ertelenmiş gelir ve raporlama amacıyla yapılan düzeltme işlemlerinden hesaplanan geçici zamanlama farklarının değerlendirilerek ertelenmiş vergi varlığını veya yükümlülüğünü tahmin etmeyi içermektedir. Grup Yönetimi ertelenmiş vergi varlıklarının gelecekteki vergilendirilebilir gelirden tazmin edebileceği veya indirebileceği durumlarda kaydeder. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu nedenle ertelenmiş vergi alacağının ayrılması, gelecek dönemlerdeki finansal performansın tahmin edilmesine bağlıdır.

3.İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur.

4.DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Şirket'in finansal yatırımları aktif bir piyasası olmadığı için maliyet bedeliyle değerlendirilen finansal varlıklarından oluşmaktadır. Aşağıda listelenen Şirketler (Kaplamin A.Ş. hariç) maliyet bedel, 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle Türk Lirası'nın cari alım gücüne göre düzeltilerek konsolide mali tablolara alınmıştır. Borsa İstanbul'a kote Kaplamin A.Ş. bilanço tarihi itibarındaki bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emri ile değerlendirilmiştir.

Maliyet Bedeli					31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Şirket	Temel Faaliyet Alanı	Bulunduğu Ülke	Sahip Olan Ortaklık	Niteliği	Bilançoda Taşınan Değer	Bilançoda Taşınan Değer
Ares Alaçatı A.Ş.	Enerji	Türkiye	Ege Yıldız	Bağlı Menkul Kıymet	127.229	127.229
Asad Enerji A.Ş.	Enerji	Türkiye	Mazhar Zorlu	Bağlı Menkul Kıymet	--	--
Ataer A.Ş.	Enerji	Türkiye	Egeplast	Bağlı Menkul Kıymet	16.05	8.569
Ege Sigorta A.Ş.	Sigorta	Türkiye	Mazhar Zorlu	Bağlı Ortaklık	141.106	141.106
EgeSökteks A.Ş.	Tekstil	Türkiye	Egeplast -Ege Yıldız- Mazhar Zorlu	Bağlı Ortaklık	8.454.016	8.454.016
EGS Dış Tic A.Ş.	Dış Tic.	Türkiye	Ege Yıldız	Bağlı Menkul Kıymet	6.771	6.771
EGS Holding A.Ş.	Holding	Türkiye	Ege Yıldız	Bağlı Menkul Kıymet	425.479	425.479
EGS Sig. A.Ş.	Sigorta	Türkiye	Mazhar Zorlu	Bağlı Menkul Kıymet	204.045	204.045
Güçbirliği Holding A.Ş. (**)	Holding	Türkiye	Ege Yıldız- Mazhar Zorlu	Bağlı Ortaklık	25.206.157	25.206.157
Güçbirliği Tekstil A.Ş.	Tekstil	Türkiye	Ege Yıldız	İştirak	175.000	175.000
Güçyapı A.Ş.	İnşaat	Türkiye	Ege Yıldız	Bağlı Ortaklık	9.367.080	9.367.080

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

İzmir Enerji A.Ş.	Enerji	Türkiye	Ege Yıldız- Mazhar Zorlu	Bağlı Menkul Kıymet	557.789	557.789
Kaplamın A.Ş.	Ambalaj	Türkiye	Mazhar Zorlu	Bağlı Menkul Kıymet	8.699	9.448
Merpa Import Exp. SRL.	--	Romanya	Ege Yıldız	Bağlı Ortaklık	1.721.682	1.721.682
Plant Tarım Ürünleri A.Ş.	Tarım	Türkiye	Ege Yıldız	Bağlı Menkul Kıymet	--	--
Rema Matbaacılık A.Ş.	Matbaa	Türkiye	Mazhar Zorlu	Bağlı Menkul Kıymet	23.663	23.663
Tempoplast Gmbh	--	Almanya	Ege Yıldız	Bağlı Ortaklık	685.269	685.269
Dokuz Eylül Tek.Gel.A.Ş.	Yönetim	Türkiye	Mazhar Zorlu	Bağlı Menkul Kıymet	25.000	25.000
Toplam					47.172.586	47.138.303
Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) (*)					(19.317.659)	(19.317.659)
					27.854.927	27.820.644

(*) 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, EgeSökteks A.Ş., EGS Dış Tic A.Ş., EGS Holding A.Ş., EGS Sigorta A.Ş., Güçbirliği Tekstil A.Ş., Güçyapı A.Ş. ve Tempoplast Gmbh'nin kayıtlarda yer alan maliyet bedellerinin tamamını kapsamaktadır.

Grup, bilanço tarihi itibariyle değer düşüklüğü karşılığı ayrılan bağlı menkul kıymet, bağlı ortaklık ve iştiraklerinde önceki dönemlerde muhasebeleştirilmiş değer düşüklüğü zararının bundan böyle mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti olup olmadığını değerlendirmiş herhangi bir değişiklik olmadığı kanaatine varmıştır.

(**) TMS 28 (İştiraklerdeki Yatırımlar Standardı) nın 9. Paragrafı aşağıdaki gibidir.

“Bir işletmenin bir iştirakteki önemli etkisini kaybetmesi, bu iştirakin finansal ve faaliyet politikalarına ilişkin kararlarına katılma gücünü yitirmesi durumunda gerçekleşir. Önemli etkinin kaybedilmesi, sahiplik düzeylerinde mutlak veya göreceli bir değişim ile olabileceği gibi böyle bir değişiklik gerçekleşmeksizin de meydana gelebilir. Örneğin, bir iştirakin; devlet, mahkeme, kayyum ya da bir düzenleyici otoritenin kontrolüne geçmesi durumunda önemli etki ortadan kalkabilir. Önemli etkinin ortadan kalkması, sözleşmeye bağlı bir anlaşmanın sonucu olarak da gerçekleşebilir”

Güçbirliği Holding'in yatırım aşamasında kullandığı kredilerdeki müteselsil kefaletinin yanı sıra gerek yatırım kredisi gerekse EGSBANK kaynaklı işletme kredisi riskleri nedeniyle TMSF takibi sürmektedir. Aynı zamanda Güçbirliği Holding'in proje ortağı olan TMSF-EGYO A.Ş. sebepli proje realize çalışmaları sürdürülmektedir. Bu cümleden hareketle, TMSF'nin yasadan kaynaklanan yetkisiyle Güçbirliği Holding ve iştiraklerinin finansal kararlarını çeşitli yöntemlerle denetimine alması “düzenleyici otoritenin kontrolüne geçmesi” ve “önemli etki”nin kalkması olarak değerlendirilmiştir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle iştiraklerin; varlıklarının, yükümlülüklerinin, hasılatlarının toplam tutarları ve kar/zararlarının toplam tutarları dahil olmak üzere özet finansal bilgilerine ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir

31 Aralık 2018	Varlıklar	Yükümlülükler	Brüt Kar/Zarar	Net Dönem Karı Zararı
Ares A.Ş.	9.783.537	4.210.705	(31.683)	(756.258)
Ege Sigorta A.Ş.	82.395	7.413	18.852	18.852
Ege Sökteks A.Ş.	5.702.443	238.282	--	302.356
Güçbirliği Holding A.Ş.	145.427.455	220.593.188	110.803	(29.481.054)
Güç Yapı A.Ş.	6.514.231	19.818.206	--	(1.162.737,97)
İzmir Enerji A.Ş.	48.712.219	25.730.504	--	1.397.940,36
Ataer A.Ş.	137.813.835	110.173.612	3.851.779	(8.535.176)

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

31 Aralık 2017	Varlıklar	Yükümlülükler	Brüt Kar/Zarar	Net Dönem Karı Zararı
Ares A.Ş.	9.417.095	4.003.438	63.763	424.211
Ege Sigorta	65.126	8.996	46.311	19.667
Ege Sökteks A.Ş.	5.334.308	172.503	1.863	134.731
Güçbirliği Holding A.Ş.	144.157.541	189.842.219	116.916	(10.161.886)
Güç Yapı A.Ş.	7.519.791	19.661.029	--	(3.940.610)
İzmir Enerji A.Ş.	47.351.854	25.768.079	--	1.350.085
Ataer A.Ş.	118.805.559	93.236.779	13.961.490	5.408.167

Yukarıda özet finansal tablo bilgileri verilen iştiraklerin mali tabloları Vergi Usul Kanuna göre hazırlanmış olup, SPK düzenlemeleri kapsamında bağımsız denetimden geçmemiştir.

Grubun diğer iştirakleri olan Merpa, EGS Dış Ticaret A.Ş., EGS Holding A.Ş., Ege Dış Ticaret A.Ş., Tempoplast GMBH'nin mali tabloları rapor tarihi itibariyle temin edilememiştir. (31 Aralık 2017: Grubun diğer iştirakleri olan EGS Dış Ticaret A.Ş., EGS Holding A.Ş., Ege Dış Ticaret A.Ş., Tempoplast GMBH'nin mali tabloları rapor tarihi itibariyle temin edilememiştir).

5.BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek farklı türdeki ürün ve coğrafi bölgeler olmadığından Şirketimiz coğrafi ve işletme esasına göre bölümlere yapmamaktadır. Bu nedenle TFRS 8 de yer alan düzenlemelere uygun raporlama yapmakla yükümlü bulunmamaktadır.

6.İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 itibariyle ilişkili taraflarla ilgili önemli bakiyeler aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraflarla İlgili Bakiyeler

a) İlişkili Taraflardan Alacaklar (*)

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (Not 9)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Mazhar Zorlu Holding A.Ş.	--	3.356.139
Ege Zorlu A.Ş.	2.123.541	1.982.880
M.Zorlu End.Mes.Lis.Vakfı	27.593	--
Kemal Zorlu	115.366	15.931
Güçbirliği Holding A.Ş.	1.056.600	7.034.927
Güçbirliği Tekstil A.Ş.	2.088.445	101.936
Ares Alaçatı A.Ş.	2.728	--
İzmir Enerji A.Ş.	1.637	--
Diğer	6.766	18.542
	5.422.676	12.510.355
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar (Not 9)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Merpa Import Export SRL	3.835.860	2.036.559
Güçbirliği Holding A.Ş.**	23.982.434	24.142.664
	27.818.294	26.179.223

(*)İlişkili Taraflardan Alacaklar için İşlemlerin Şartları ve Faiz İşletilip İşletilmediğine ilişkin bilgiler:

Yukarıda detayları verilen ticari ve gayri ticari alacaklara, varsa özel sözleşmeler hariç olmak üzere, personelden olan alacaklar dahil, oranları her dönem değişen TC Merkez Bankasının dönemsel olarak yayınladığı “ Bankalarca Türk Lirası üzerinden açılan kredilere uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları” uygulanmaktadır.

Burada esas alınan şartlar; ticari ve gayri ticari işlemlerin işlem bazındaki niteliklerine göre oluşan valörler dikkate alınarak mevcut bakiyelere, her dönem sonunda , yukarıdaki esaslar baz alınarak faiz işletilmektedir.

Yurtdışı bağlı ortaklıklar alacaklarına da aynı esaslar baz alınarak her dönem değişebilen LIBOR + 3 oranı dikkate alınmak suretiyle faiz tahakkuku yapılmaktadır.

(**) Yukarıdaki alacağa karşılık Güçbirliği Holding A.Ş. elinde bulunan Güçbirliği Tekstil San. ve Tic. A.Ş. tarafından ihraç edilmiş 12.869.630 TL nominal bedelli hisse senedi 29.07.2002 tarihli “Menkul Kıymet Rehin Sözleşmesi”ne istinaden Ege Yıldız A.Ş. lehine rehin alınmıştır. Bunun dışında, ilişkili taraflarla yapılan işlemlerle ilgili alınan veya verilen herhangi bir teminat veya garanti bulunmamaktadır.

c) İlişkili Taraflara Borçlar ()**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar (Not 7)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ege Sigortacılık A.Ş.	48.054	9.918
	48.054	9.918

Kısa Vadeli Diğer Borçlar (Not 9)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer	262.696	19.826
Ege Sökteks A.Ş.	1.269.950	1.013.929
Mazhar Zorlu Holding A.Ş.	--	146.267
Çalışanlara Sağlanan Faydalar	1.116.711	906.749
	2.649.358	2.086.771

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alsancak Turizm İşletmeleri A.Ş.(*)	25.902.099	26.914.586
	25.902.099	26.914.586

(*) Şirket ortaklarından Nafiz Zorlu’nun hissedar olması sebebiyle ilişkili şirket konumundadır.

(**)İlişkili Taraflara Borçlar için İşlemlerin Şartları ve Faiz İşletilip İşletilmediğine ilişkin bilgiler:

İlişkili taraflara borçlarla ilgili olarak Ege Zorlu Plastik San. Tic. A.Ş. ve Ege Sökteks A.Ş hariç faiz tahakkuku uygulanmamaktadır. Ege Zorlu Plastik San. Tic. A.Ş. ve Ege Sökteks A.Ş.’ne oranları her dönem değişen TC Merkez Bankasının dönemsel olarak yayınladığı “ Bankalarca Türk Lirası üzerinden açılan kredilere uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları” uygulanmaktadır.

İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılmış önemli işlemler aşağıdaki gibidir:

c) Alış ve Diğer Giderler

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Alış ve Diğer Giderler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ege Zorlu Plastik Sanayi Tic. A.Ş.	(1.373.424)	(7.780.125)
Ege Sigortacılık A.Ş.	--	(3.817)
Ege Sökteks Tekstil San. A.Ş.	(2.371.293)	(97.191)
	(3.744.717)	(7.881.132)

d) Satış ve Diğer Gelirler

Satış ve Diğer Gelirler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Güçbirliği Holding A.Ş.	874.480	430.397
Mazhar Zorlu Holding A.Ş.	8.250	--
Ege Zorlu Plastik Sanayi Tic. A.Ş.	259.763	117.951
Merpa Import Export SRL	943.557	257.360
Ege Sigortacılık A.Ş.	25.935	2.900
Kemal Zorlu	3.280	--
Semra Zorlu	375	--
Güçbirliği Tekstil A.Ş.	310.409	1.641
Tempoplast GMBH	--	321.573
Ege Sökteks Tekstil San. A.Ş.	762.049	--
Diğer	--	125.889
	3.188.098	1.257.711

e) Mevcut bakiyelerle ilgili şüpheli alacak karşılıkları*

Şüpheli Diğer Alacaklar (Not 9)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Tempoplast Gmbh	7.514.521	7.946.225
	7.514.521	7.946.225

*Bu bakiyenin tamamına karşılık ayrılmıştır.

f) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle 2.228.117,80.- TL'dir. (31 Aralık 2017 tarihi itibariyle 3.032.602,78.-TL)

- sağlanan kısa vadeli faydalar: Tüm personele sağlanan yakacak yardımı, bayram harçlığı, ölüm yardımı, doğum yardımı gibi sosyal yardımlar işletme kilit yönetici personel içinde geçerlidir.
- İşten ayrılma sonrası faydalar: Yoktur.
- Diğer uzun vadeli faydalar: Yoktur.
- İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar: İhbar tazminatı ve kıdem tazminatı ödemeleri yapılmaktadır.
- Hisse bazlı ödemeler: Yoktur.

g) Diğer Hususlar

Grubun 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Güçbirliği Holding A.Ş.den alacağı 25.039.034.- TL'dir.

Söz konusu alacağın teminatlandırılması maksadıyla Güçbirliği Holding A.Ş. elinde bulunan Güçbirliği Tekstil San. ve Tic. A.Ş. tarafından ihraç edilmiş 12.869.630.-TL nominal bedelli hisse senedi 29.07.2002 tarihli "menkul kıymet rehin sözleşmesi"ne istinaden Ege Yıldız A.Ş. lehine rehin alınmıştır.

Güçbirliği Holding A.Ş. iştirak ettiği şirketleri vasıtasıyla rüzgar enerjisi, tekstil ve inşaat faaliyetleri konusunda iştigal etmektedir.

Uzun vadeli alacaklar hesabında yer alan bakiyenin ödenmesi amacıyla Güçbirliği Holding'e 31 Mart 2017 tarihinde ihtarname gönderilmiş ve bu nedenle Mart 2017'den itibaren uzun vadeli bakiyeler için vade farkı hesaplaması yapılmamaya başlamıştır.

Dönem içinde Ege Yıldız'ın Güçbirliği Holding'den olan kısa vadeli alacaklarından 30.06.2018 tarihinde 2.000.000.-USD karşılığı 9.121.400.- TL mahsup edilmiştir. Bu mahsup işleminin kabulüne ilişkin olarak Güçbirliği Holding 21.06.2018 tarihinde, Ege Yıldız da 31.01.2019 tarihinde Yönetim Kurulu Kararı almışlardır.

7.TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 itibariyle yapılan ticari işlemlerden kaynaklanan alacak ve borçlar aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alicılar	20.796.886	1.919.942
Alacak Senetleri	10.781.088	14.961.728
Alacak Reeskontu (-)	(578.928)	(451.617)
Gelir Tahakkukları	--	3.219
Şüpheli Ticari Alacaklar	4.543.696	4.490.187
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(4.543.696)	(4.490.187)
Toplam	30.999.046	16.433.272

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar	8.297.557	(5.834.360)
Borç Senetleri Reeskontu (-)	(3.506)	76.633
Toplam	8.294.051	(5.757.727)

8.FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur.

9.DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 itibariyle diğer işlemlerden kaynaklanan alacak ve borçlar aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen Depozito ve Teminatlar	145.887	38.641
Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	1.056.599	7.034.926
Ortaklardan Alacaklar	115.366	15.931
Personelden Alacaklar	6.766	10.957
Diğer Çeşitli Alacaklar	5.269.870	2.441.844
Şüpheli Diğer Alacaklar (*)	8.215.571	8.666.275
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	(8.215.571)	(8.666.275)
Gelir Tahakkukları	81.602	121.648
Toplam	6.676.090	9.663.947

(*) İlişkili taraflara ait bakiyelerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılıkları 6 nolu finansal tablo dipnotunda açıklanmıştır.

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar(*)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ortaklardan Alacaklar	855.745	551.490
Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	26.962.549	26.179.222
Verilen Depozito ve Teminatlar	22.315	22.315
Toplam	27.840.609	26.753.027

(*) İlişkili taraflara ait bakiyelerden kaynaklanan alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları 6 nolu finansal tablo dipnotunda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ortaklara Borçlar	122.595	31.534
İştiraklere Borçlar	134.728	487.856
Bağlı Ortaklıklara Borçlar	1.135.223	526.073
Alınan Depozito ve Teminatlar	18.800	19.150
Diğer Çeşitli Borçlar	1.295.259	492.510
Ödenecek Vergi ve Fonlar	802.484	634.095
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	695.844	802.167
Vadesi Geçmiş Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler	7.973.836	2.599.604
Gider Tahakkukları	82.833	83.043
Toplam	12.261.602	5.676.032

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer Çeşitli Borçlar	25.902.099	26.914.585
Kamuya Olan Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Borçlar	419.573	3.032.872
Toplam	26.321.672	29.947.457

10.STOKLAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 itibariyle stokların detayı aşağıdaki gibidir:

Stoklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlk Madde ve Malzeme	12.478.969	21.688.960
Mamuller	18.579.185	10.782.986
Ticari Mallar	11.415.712	9.102.186
Diğer Stoklar	18.435	19.238
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(68.788)	(68.788)
	42.423.513	41.524.582

11.CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

12.PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 itibariyle peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler detayı aşağıdaki gibidir:

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen Sipariş Avansları	175.219	369.488
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.515.776	1.525.612
İş Avansları	8.952	--
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	1.699.947	1.895.100
Verilen Avanslar	--	2.667
Gelecek Yıllara Ait Giderler	--	--
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	--	2.667

Ertelenmiş Gelirler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan Sipariş Avansları	37.075.942	29.458.668
Alınan Diğer Avanslar	50.000	50.000
Gelecek Aylara ait Gelirler	110.079	138.223
Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	37.236.021	29.646.891
Alınan Sipariş Avansları	--	1.176.810
Alınan Diğer Avanslar	--	7.557.400
Gelecek Yıllara ait Gelirler	744.878	--
Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler	744.878	8.734.210

13.YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemindeki yatırım amaçlı gayrimenkul hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2018	İlaveler	Çıkışlar	Düzeltilmeler	Yabancı Para Çevrim Farkları	31.12.2018
Kaydi Değer						
Arazi ve Arsalar	104.698	--	--	--	--	104.698
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	2.667	--	(2.667)	--	--	--
Binalar	13.575.397	--	(96.580)	--	--	13.478.817
Toplam	13.682.762	--	(99.247)	--	--	13.583.514
Birikmiş Amortismanlar (-)						
Arazi ve Arsalar	--	--	--	--	--	--
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(2.667)	--	2.667	--	--	--
Binalar	(6.065.549)	(306.979)	25.501	--	--	(6.298.059)
Toplam	(6.068.216)	(306.979)	(232.510)	--	--	(6.347.027)
Net Defter Değeri						
Arazi ve Arsalar	104.698	--	--	--	--	104.698
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	--	--	--	--	--	--
Binalar	7.509.848	(306.979)	(71.079)	--	--	7.131.790
Toplam	7.614.545	(306.979)	(71.079)	--	--	7.236.487

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemindeki yatırım amaçlı gayrimenkul hareketleri aşağıdaki gibidir:

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	01.01.2017	İlaveler	Çıkışlar	Düzeltilmeler	Yabancı Para Çevrim Farkları	31.12.2017
Kaydi Değer						
Arazi ve Arsalar	104.698	--	--	--	--	104.698
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	2.667	--	--	--	--	2.667
Binalar	13.575.399	--	--	(2)	--	13.575.397
Toplam	13.682.764	--	--	(2)	--	13.682.762

Birikmiş Amortismanlar (-)						
Arazi ve Arsalar	--	--	--	--	--	--
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(2.667)	--	--	--	--	(2.667)
Binalar	(5.755.540)	(310.013)	--	4	--	(6.065.549)
Toplam	(5.758.207)	(310.013)	--	4	--	(6.068.216)

Net Defter Değeri						
Arazi ve Arsalar	104.698	--	--	(1)	--	104.698
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	--	--	--	--	--	--
Binalar	7.819.859	(310.013)	--	2	--	7.509.848
Toplam	7.924.557	(310.013)	--	1	--	7.614.545

14.MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2018	İlaveler	Çıkışlar	Düzeltilmeler	Yabancı Para Çevrim Farkları	31.12.2018
Kaydi Değer						
Arazi ve Arsalar	--	--	--	--	--	--
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	491.133	--	(490.456)	--	--	676
Binalar	6.171.815	--	(6.171.815)	--	--	--
Tesis Makine ve Cihazlar	69.775.435	1.849.138	--	--	--	71.624.573
Taşıtlar	9.429.031	--	--	--	--	9.429.031
Mobilya ve Demirbaşlar	8.964.419	9.685	(1.188)	--	7.357	8.980.274
Özel Maliyetler	374.927	--	--	--	--	374.927
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.120.109	84.335	(34.109)	--	--	4.170.334
Diğer Maddi Duran Varlıklar	73.537	--	--	--	--	73.537
Toplam	99.400.406	1.943.158	(6.697.568)	--	7.357	94.653.353

Birikmiş Amortismanlar (-)						
Arazi ve Arsalar	--	--	--	--	--	--
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(418.876)	--	418.200	--	--	(676)
Binalar	(2.664.194)	--	2.664.140	54	--	--
Tesis Makine ve Cihazlar	(65.792.494)	(1.073.318)	--	--	--	(66.865.812)
Taşıtlar	(9.214.936)	(50.987)	--	(54)	--	(9.265.977)
Mobilya ve Demirbaşlar	(8.896.870)	(24.048)	1.188	--	(7.357)	(8.927.088)
Özel Maliyetler	(374.927)	--	--	--	--	(374.927)
Yapılmakta Olan Yatırımlar	--	--	--	--	--	--
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(73.537)	--	--	--	--	(73.537)
Toplam	(87.435.834)	(1.148.353)	3.083.527	--	(7.357)	(85.508.018)

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Net Defter Değeri						
Arazi ve Arsalar	--	--	--	--	--	--
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	72.257	--	(72.257)	--	--	--
Binalar	3.507.621	--	(3.507.675)	54	--	--
Tesis Makine ve Cihazlar	3.982.941	775.820	--	--	--	4.758.761
Taşıtlar	214.095	(50.987)	--	(54)	--	163.054
Mobilya ve Demirbaşlar	67.549	(14.363)	--	--	--	53.186
Özel Maliyetler	--	--	--	--	--	--
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.120.109	84.335	(34.109)	--	--	4.170.334
Diğer Maddi Duran Varlıklar	--	--	--	--	--	--
Toplam	11.964.572	794.805	(3.614.041)	--	--	9.145.335

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017	İlaveler	Çıkışlar	Düzeltilmeler	Yabancı Para Çevrim Farkları	31.12.2017
Kaydi Değer						
Arazi ve Arsalar	--	--	--	--	--	--
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	491.133	--	--	--	--	491.133
Binalar	6.171.815	--	--	--	--	6.171.815
Tesis Makine ve Cihazlar	68.627.034	1.558.372	(409.970)	(1)	--	69.775.435
Taşıtlar	9.207.925	221.109	--	(3)	--	9.429.031
Mobilya ve Demirbaşlar	8.944.363	20.037	(3.382)	(10)	3.411	8.964.419
Özel Maliyetler	327.953	--	--	46.974	--	374.927
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.139.230	155.525	(174.627)	(20)	--	4.120.109
Diğer Maddi Duran Varlıklar	73.537	--	--	--	--	73.537
Toplam	97.982.989	1.955.044	(587.979)	46.940	3.411	99.400.406

Birikmiş Amortismanlar (-)						
Arazi ve Arsalar	--	--	--	--	--	--
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(413.954)	(4.921)	--	(1)	--	(418.876)
Binalar	(2.514.846)	(149.350)	--	2	--	(2.664.194)
Tesis Makine ve Cihazlar	(65.329.575)	(861.159)	398.240	(1)	--	(65.792.494)
Taşıtlar	(9.207.925)	(7.014)	--	3	--	(9.214.936)
Mobilya ve Demirbaşlar	(8.865.571)	(27.986)	94	3	(3.411)	(8.896.870)
Özel Maliyetler	(327.953)	--	--	(46.974)	--	(374.927)
Yapılmakta Olan Yatırımlar	--	--	--	--	--	--
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(73.537)	--	--	--	--	(73.537)
Toplam	(86.733.361)	(1.050.430)	398.334	(46.967)	(3.411)	(87.435.834)

Net Defter Değeri						
Arazi ve Arsalar	--	--	--	--	--	--
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	77.179	(4.921)	--	(1)	--	72.257
Binalar	3.656.969	(149.350)	--	2	--	3.507.621
Tesis Makine ve Cihazlar	3.297.459	697.213	(11.730)	(1)	--	3.982.941
Taşıtlar	--	214.095	--	--	--	214.095
Mobilya ve Demirbaşlar	78.792	(7.949)	(3.288)	(7)	--	67.549
Özel Maliyetler	--	--	--	--	--	--
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.139.230	155.525	(74.627)	(20)	--	4.120.109
Diğer Maddi Duran Varlıklar	--	--	--	--	--	--
Toplam	11.249.629	904.614	(189.645)	(27)	--	11.964.572

15.HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur.

16.ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELKERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur.

17.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2018	İlaveler	Çıkışlar	Düzeltilmeler	Yabancı Para Çevrim Farkları	31.12.2018
Kaydi Değer						
Lisanslar	740.846	--	--	--	--	740.846
Toplam	740.846	--	--	--	--	740.846
İtfa ve Tükenme Payları						
Lisanslar	(739.508)	(1.338)	--	--	--	(740.846)
Toplam	(739.508)	(1.338)	--	--	--	(740.846)
Net Defter Değeri						
Lisanslar	1.338	(1.338)	--	--	--	--
Toplam	1.338	(1.338)	--	--	--	--

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017	İlaveler	Çıkışlar	Düzeltilmeler	Yabancı Para Çevrim Farkları	31.12.2017
Kaydi Değer						
Lisanslar	740.846	--	--	--	--	740.846
Toplam	740.846	--	--	--	--	740.846
İtfa ve Tükenme Payları						
Lisanslar	(736.265)	(3.243)	--	(1)	--	(739.508)
Toplam	(736.265)	(3.243)	--	(1)	--	(739.508)
Net Defter Değeri						
Lisanslar	4.581	(3.243)	--	(1)	--	1.338
Toplam	4.581	(3.243)	--	(1)	--	1.338

18.ŞEREFİYE

Yoktur.

19.MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur.

20.KİRALAMA İŞLEMLERİ

Yoktur.

21.İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur.

22.VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

TMS 36 kapsamında finansal varlıklarımız için ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları aşağıda gösterilmektedir. Konuya ilişkin olarak Dipnot 4’de de açıklamalar yapılmıştır.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Egesökteks	(8.454.016)	(8.454.016)
EGS Dış Ticaret A.Ş.	(6.770)	(6.770)
EGS Holding A.Ş.	(425.479)	(425.479)
EGS Sigorta A.Ş.	(204.045)	(204.045)
Güçbirliği Tekstil A.Ş.	(175.000)	(175.000)
Güçyapı A.Ş.	(9.367.080)	(9.367.080)
Plant Tarım Ürünleri A.Ş.	--	--
Tempoplast GmbH	(685.269)	(685.269)
Toplam	(19.317.659)	(19.317.659)

23.DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle, 67.776,06.-TL ihracat fuar destekleri, 1.178.620,42.-TL SGK prim ve vergi desteği olmak üzere toplam 1.246.396,48.-TL devlet teşvik ve yardımlarından yararlanılmıştır. (31 Aralık 2017 tarihi itibariyle, 72.826,00 TL ihracat fuar destekleri , 1.122.634,14 TL SGK prim ve vergi desteği olmak üzere toplam 1.195.460,14 TL devlet teşvik ve yardımlarından yararlanılmıştır.

24.BORÇLANMA MALİYETLERİ

31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
Faiz oranı (%)	Döviz Bakiyesi	TL karşılığı	Faiz oranı (%)	Döviz Bakiyesi	TL karşılığı
TL kredileri					
Vakıfbank	--	--	--	--	45.058.400
Kısa Vadeli Finansal Borçlar Toplamı		5.774.060	45.058.400		45.058.400
Finansal Borçlar Toplamı		5.774.060	45.058.400		45.058.400

Borçların yeniden yapılandırması konusunda uzun bir süreden beri alacaklı Vakıfbank (Banka) ile Grup arasında devam eden görüşmeler 13.07.2009 tarihi itibariyle tamamlanmış ve Banka ile Grup arasında 14.07.2009 tarihinde protokol imzalanmıştır. Ancak protokol şartlarının yerine getirilmemesi nedeniyle 09.07.2009 tarihinde Banka ile Grup arasında imzalanan protokol Banka tarafından fesh edilmiştir.

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Grubun Vakıflar Bankası T.A.O İzmir Şubesi'ne olan borcu nedeniyle Grup aktifine kayıtlı bulunan A.O.S.B. İzmir Çiğli'de bulunan fabrika binası ve müstemilatı. Karşıyaka 1.İcra Müdürlüğü'nün 2006/1348 Talimat sayılı İcra dosyasından yapılan 01.10.2013 tarihli ihale sonucu. 44.100.000.00 TL bedelle. ilgili banka tarafından satın alınmıştır. Konuya ilişkin hukuki süreç 2017 yılında tamamlanmıştır.

Satın alınma işlemine ilişkin tapu tescili 03.05.2018 tarihinde yapılarak ilgili gayrimenkul 01.11.2018 tarihinde Grubun bağlı ortaklığı olan Egeplast aktifinden çıkartılmıştır.

Alacaklı banka ile borcun tasfiyesine yönelik diğer opsiyonlar üzerinde de çalışmalar devam etmektedir.

Grup bu hesap döneminde Vakıfbank bakiyesine geçmişten bu güne kadar Grup şirketlerinin birbirleri arasında uyguladığı ticari kredilere uygulanan merkez bankası faiz oranından faiz tahakkuklarını yapmıştır ve bu tahakkukların 2018 yılına ilişkin olan 8.482.104,86 lık kısmı dönemin finansman giderlerine kaydedilmiştir. Bu bakiye için Vakıfbank ile yapılmış bir mutabakat bulunmamaktadır.

25.KARŞILIKLAR,KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Teminat/Rehin/İpotek (TRİ)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Grubun teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Aralık 2018			
	TL	USD	EUR	TL Karşılığı
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	100.000	50.025.000	7.731.907	310.999.753
Teminat	100.000	25.000	54.907	563.784
Rehin	--	--	--	--
İpotek	--	50.000.000	7.677.000	310.435.969
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--
Toplam TRİ	100.000	50.025.000	7.731.907	310.999.753

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Aralık 2017			
	TL	USD	EUR	TL Karşılığı
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	35.822.610	50.025.000	7.731.907	259.425.334
Teminat	1.821.554	25.000	54.907	2.163.784
Rehin	--	--	--	--
İpotek	34.001.056	50.000.000	7.677.000	257.261.550
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--
Toplam TRİ	35.822.610	50.025.000	7.731.907	259.425.334

Verilen TRİ'lerin detayı aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Maliki	İpotek Maliki (TL)		
Egeplast A.Ş.	Vakıfbank	--	33.000.000
Egeplast A.Ş.	İş Bankası	--	--
Egeplast A.Ş.	Hasan Tahsin V.D.	--	1.001.056
	Teminat (TL)		
	Teminat senetleri	100.000	1.821.454
	Teminat çekleri	--	100
	Toplam TRİ (TL)	100.000	35.822.610
Maliki	İpotek Maliki (USD)		
Egeplast A.Ş.	İş Bankası- Vakıfbank (*)	50.000.000	50.000.000
	Teminat (USD)		
	Teminat mektupları	--	--
	Teminat senetleri	25.000	25.000
	Teminat çekleri	--	--
	Toplam TRİ (USD)	50.025.000	50.025.000

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Maliki	İpotek Maliki (EUR)		
Egeplast A.Ş.	Eximbank	1.294.000	1.294.000
Egeplast A.Ş.	Vakıf Bank	3.848.250	3.848.250
Egeplast A.Ş.	İş Bankası	2.039.250	2.039.250
Egeplast A.Ş.	Halk Bankası	--	--
Egeplast A.Ş.	Türkiye Mevduatı Sig. Fonu	495.500	495.500
	Teminat (EUR)		
	Teminat senetleri	54.907	54.907
	Toplam TRİ (EUR)	7.731.907	7.731.907

(*)FYYS anlaşmasına muhatap olan taraflar (EgePlast A.Ş., Ege Yıldız Plastik Pazarlama A.Ş., Alsancak Turizm İşletmeleri A.Ş., Kemal Zorlu, Nafiz Zorlu, Ege Sökteks Tekst. A.Ş., Ege Sigorta Acenteliği A.Ş., Mazhar Zorlu Holding A.Ş.) tamamı tarafından verilen ipotek tutarıdır.

26.TAAHHÜTLER

Yoktur.

27.ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.492.030	6.823.971
	5.492.030	6.823.971

Mevcut iş kanunu gereğince, Şirket ve Türkiye’de kurulmuş olan bağlı ortaklıkları, istifa veya kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdürler. Bu ödemeler, 30 günlük ücret üzerinden çalışılan yıl başına, çalışanın ayrıldığı tarihte geçerli olan ücretle hesaplanır (31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde kullanılan kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 6.017,60.-TL ve 5.001,76.-TL’dir).

Grup, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle konsolide mali tablolarında, TMS 19 kapsamında kıdem tazminatını Aktüeryal Metodu kullanarak ve tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili Şirket’in kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili oranlarını kullanarak indirgenmiş net değerinden hesaplamıştır.

Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı	2,48%	1,49%
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	92%	98%

28.NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle giderler fonksiyon esasına göre gösterilmiştir (Not 33).

29.DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle diğer varlık ve yükümlülükler detayı aşağıdaki gibidir:

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	646.724	231.528
	646.724	231.528

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	71.870	16.209
	71.870	16.209

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Muhtemel Riskler için Ayrılan Serbest Karşılıklar(*)	839.685	839.685
	839.685	839.685

* Şirket tarafından dava konusu yapılan ve 455.726,00 TL' si ödenip giderleştirilen tutar, mahkemenin yürütmeyi durdurma kararı vermesi ile, ilgili Vergi Dairesi ödenen tutarı diğer vergi borçlarına mahsup şeklinde iade etmiş ve ilk tahakkuka göre ödenmeyip kalan kısım olan 383.959,00 TL' lik tutar ile birleştirilerek daha önce Vadesi Geçmiş Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler Hesabında sınıflandırılmış olan adli para cezası, bu defa ödenen ve ödenmeyen kısım bir bütün olarak Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar Hesabında sınıflandırılmıştır.

30.SERMAYE,YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle, Ana Ortaklık'ın sermayesi 10.836.000.-TL olup, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kr. nominal değerde 1.083.600.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Ana Ortaklık'ın ortaklık yapısının detayı 1 nolu dipnotta belirtilmiştir. Dönem içerisinde sermaye artırımı yapılmamıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle sermayenin A, B ve C grubu hisselerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortak	A Grubu Nama TL	B Grubu Nama TL	C Grubu Hamiline TL	Toplam TL	Oran %
Kemal Zorlu	1.733.496	1.559.838	2.662	3.295.996	30,42
Nafiz Zorlu	1.733.490	1.559.842	4.314	3.297.646	30,43
Semra Zorlu	261	551	568	1.380	0,01
Sevda Zorlu	273	537	570	1.381	0,01
Halka Arz	--	--	4.239.598	4.239.598	39,13
Toplam	3.467.520	3.120.768	4.247.712	10.836.000	100,00

Yeni Pay Alma Hakkı:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın yapılacak bedelli sermaye artırımlarında pay sahiplerine sermayedeki payları oranında pay alma hakkı verilir. Şu kadar ki A Grubu pay sahipleri tarafından kullanılmayan yeni pay alma hakları eşit olarak B grubu pay sahiplerine, B Grubu pay sahipleri tarafından kullanılmayan yeni pay alma hakları eşit olarak A grubu pay sahiplerine intikal eder.

Yeni pay alma hakkı pay sahipleri tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde kullanılır.

Yönetim Kurulu Seçimine Dair İmtiyaz.

Şirket'in işleri ve yönetimi, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümlerine göre Genel Kurul tarafından seçilecek en az 5 (Beş) en çok 9 (Dokuz) üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür ve Yönetim Kurulu üye sayısı tek sayı olarak belirlenir.

Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi, azami üç yıl olup, süresi biten Yönetim Kurulu üyelerinin tekrar aday gösterilerek seçilmeleri mümkündür.

Yönetim Kurulu, A ve B Grubu pay sahiplerinin kendi grupları içinde %75'i temsil eden çoğunluğunun olumlu oylarıyla tespit edilecek adaylar arasından aşağıdaki şekilde seçilir.

Buna göre Yönetim Kurulu;

- a) 9 üyeden oluştuğu takdirde, 5 üye A Grubu pay sahiplerinin, 4 üye ise B grubu pay sahiplerinin;
- b) 7 üyeden oluştuğu takdirde, 4 üye A Grubu pay sahiplerinin, 3 üye ise B grubu pay sahiplerinin;
- c) 5 üyeden oluştuğu takdirde, 3 üye A Grubu pay sahiplerinin, 2 üye ise B grubu pay sahiplerinin;

gösterecekleri adaylar arasından seçilir

Oy Hakkı:

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan her bir A Grubu pay sahibinin veya vekilinin sahip oldukları her A Grubu pay için 2 (iki), diğer pay grubu sahiplerinin veya vekillerinin sahip oldukları paylar için 1 (Bir) oy hakkı vardır. Türk Ticaret Kanunu'nun 479'uncu maddesinin üçüncü fıkrası hükümleri saklıdır.

Vekaleten Temsil:

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri arasından veya hariçten tayin edecekleri vekiller vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Ancak, A ve B Grubu pay sahipleri, kendilerini yalnız aynı grup hissedarları vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Vekaleten oy kullanılmasına ilişkin hususlarda Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinden her birinin sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidir.

Paylar Şirket'e karşı bölünmez bir bütündür. Bir payın birden fazla sahibi bulunduğu takdirde, bunlar Şirket'e karşı haklarını ancak müştereken tayin edecekleri bir vekil vasıtasıyla kullanabilirler. Müşterek bir vekil tayin etmedikleri takdirde, Şirket tarafından bunlardan birisine yapılacak tebligatlar hepsi hakkında geçerli olur.

Sermaye Düzeltme Farkları

31 Aralık 2004 tarihine kadar yapılan enflasyon düzeltmesi sonucunda sermayeye bilançoda kayıtlı değeri ile yer verilmiştir. Bu hesap kalemine ilişkin düzeltme farkları mali tablolarda sermaye düzeltmesi farkları hesabında gösterilmiş olup 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 30.778.036.-TL'dir.

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)

Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi iştirak hesabıyla karşılıklı olarak elimine edilmiştir.

Yabancı Para Çevrim Farkları

Yabancı bağlı ortaklıkların bilanço kalemlerinin çevrilmesinde bilanço tarihinde geçerli olan kurlar esas alınmaktadır. Yabancı bağlı ortaklığın gelir tablosu ise aylık ortalama kurlar esas alınarak çevrilmektedir. Dönem sonu ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları öz sermaye içerisindeki "Yabancı Para Çevrim Farkları" kalemi altında takip edilmektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla (357.644)-TL'lik (31 Aralık 2017: (347.923).-TL) "Yabancı Para Çevrim Farkları" Romanya'da kurulu Romegeplast S.A.'nın mali tablolarının TL'ye çevrilmesinden kaynaklanmaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar (örneğin gayrimenkul satış kazançlarından vergi avantajı elde edebilmek) için ayrılmış yedeklerdir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunun istisnaları düzenleyen 5. Maddesi hükümleri ve aynı Kanunla ilgili, yayımlanan 1 seri nolu tebliğin "5.6.2.3.2. Satış kazancının fon hesabında tutulması" başlıklı bölümündeki hükümlere istinaden dönem karına alınan satış kazancı izleyen yılda fon hesabında takip edilir. Fon hesabında takip edilen tutarın 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir.

Yukarıda bahsedilen kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yasal Yedekler	559.894	559.894
	559.894	559.894

Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

Net dönem kar/zararı dışındaki diğer geçmiş yıllar zararları ve özleri itibariyle birikmiş kar niteliğinde olan olağanüstü yedekler geçmiş yıl kar/zararları hesabında gösterilmiştir. 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle geçmiş yıl kar/zararları hesabında gösterilen olağanüstü yedekler bakiyesi 962.092-TL'dir (31 Aralık 2017: 962.092.-TL).

Ana Ortaklık Dışı Paylar / Ana Ortaklık Dışı Kar/(Zarar)

Mali tablolarda ayrıca sınıflandırılmıştır.

31.HASILAT

Satış Gelirleri	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Yurtiçi Satışlar	239.231.258	242.028.062
Yurtdışı Satışlar	27.247.098	25.305.819
Diğer Gelirler	3.002.472	2.196.337
Satıştan İadeler (-)	(1.553.802)	(985.880)
Satış İskontoları (-)	(48.699.535)	(49.589.182)
Diğer İndirimler (-)	(1.318.879)	(837.700)
	217.908.612	218.117.456
Satışların Maliyeti (-)		
Satılan Mamüller ve Ticari Mallar Maliyeti (-)	(151.666.252)	(155.262.573)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(431.902)	(444.209)
	(152.098.154)	(155.706.782)
Brüt KAR/ZARAR	65.810.458	62.410.674

32.İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur.

33.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ,ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Pazarlama Giderleri	(20.830.583)	(16.629.560)
Genel Yönetim Giderleri	(11.035.337)	(9.159.493)
	(31.865.920)	(25.789.053)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle Araştırma ve Geliştirme giderleri bulunmamaktadır.

34.ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle esas faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:		
Faiz Gelirleri	1.594.283	664.891
Komisyon Gelirleri	221.875	435.031
Konusu Kalmayan Karşılıklar	450.704	--
Kambiyo Karları	1.386.665	2.088.140
Reeskont Faiz Gelirleri	455.123	382.950
Önceki Dönem Gelirleri ve Karları	3.735	263.860
Diğer Olağan Gelir ve Karlar	569.529	608.303
Diğer Olağanüstü Gelir ve Karlar	40.595.631	594.501
Toplam	45.277.545	5.037.676
	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:		
Karşılık Giderleri	(950.728)	(659.438)
Kambiyo Zararları	(3.060.507)	(1.967.806)
Reeskont Faiz Giderleri	(655.561)	(924.312)
Enflasyon Düzeltmesi Zararları	--	(66.593)
Diğer Gider ve Zararlar	(371.390)	(226.667)
Önceki Dönem Gider ve Zararları	--	(37.652)
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	(945.407)	(160.738)
Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar	(5.129.760)	(601.118)
Toplam	(11.113.353)	(4.644.324)

35.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderleri bulunmamaktadır.

36.ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle çeşit esasına göre sınıflandırılan giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Çeşit Esasına Göre Giderler (-)		
Amortisman ve İtfa Giderleri(-)	(1.462.839)	(1.367.096)
Satışların Maliyeti(-)	(152.098.154)	(155.706.781)
Pazarlama Giderleri(-)	(20.830.583)	(16.629.560)
Genel Yönetim Giderleri(-)	(11.035.337)	(9.159.492)
Toplam	(185.426.913)	(182.868.929)

37.FİNANSMAN GİDERLERİ

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Finansman Giderleri (-)		
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(18.657.358)	(7.782.643)
Toplam	(18.657.358)	(7.782.643)

38.DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (-)		
DÖNEM KARI/ZARARI (-)	45.734.469	23.671.808
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	943.084	(123.501)
--Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	1.161.560	(332.494)
--Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(218.476)	208.993
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	216.992	89.187
Yabancı Para Çevrim Farkları	217.795	82.005
Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	(803)	--
Satılmaya Hazır Fin. Varlıkların Yeniden Değerleme Kazanç/Kayıpları	--	7.182
DİĞER KAPSAMLI GELİR	1.160.076	23.637.494
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	46.894.545	(34.314)

39.SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURLAN FAALİYETLER

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle satış amaçlı duran varlığı ve durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

40.GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Grup faaliyetlerini sürdürdüğü ülkelerin vergi prosedür ve kanunları dahilinde vergilendirilmeye tabidir.

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı %30'dan %20'ye indirilmiştir. Türkiye'de, 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %20 olarak ilan edilmiştir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Grubun Romanya'da yerleşik bağlı ortaklığı bulunmaktadır. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Romanya'da yürürlükteki vergi mevzuatları dikkat alınarak vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranı % 16'dır.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse, yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle ödenecek vergi miktarları değişebilir.

2003 ve daha önceki yıllarda kurumlar vergisi enflasyona göre düzenlenmemiş yasal gelir vergi matrahından hesaplanmaktaydı. 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren vergiye tabi kazanç enflasyona göre düzenlenmiş mali tablolar üzerinden hesaplanmaya başlanmıştır. Bu çerçevede, 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle hazırlanan bilançonun ilk defa enflasyon muhasebesine göre düzenlenmesiyle ortaya çıkan geçmiş yıl karı vergiye tabi tutulmayacak, benzer şekilde geçmiş yıl zararları ise vergisel açıdan indirimine tabi zarar olarak kabul edilmeyecektir. Ayrıca, yine 2003 ve önceki hesap dönemlerine ait beyannamelerde yer alan indirilemeyen geçmiş yıl mali zararları 2004 ve daha sonraki hesap dönemlerinde mukayyet (kayıtlı) değerleri ile dikkate alınacaktır.

V.U.K Mükerrer 298. maddesine göre "Kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son üç hesap döneminde %100'den ve içinde bulunulan hesap döneminde % 10'dan fazla olması halinde malî tablolarını enflasyon düzeltmesine tâbi tutarlar. Enflasyon düzeltmesi uygulaması, her iki şartın birlikte gerçekleşmemesi halinde sona erer." denilmektedir. Söz konusu şartlar 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde gerçekleşmediğinden cari ve geçmiş dönemde enflasyon düzeltmesi uygulanmamıştır.

Türkiye'de vergi makamları, ana şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyan etmelerine izin vermemektedir. Bu nedenle, konsolide mali tablolardaki vergi karşılığı bulunması halinde konsolide edilen her bir şirket için ayrı ayrı hesaplanmalıdır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde vergi giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Dönem Vergi Gideri	3.319.686	(5.944.924)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri (net)	(364.831)	384.402
	2.954.855	(5.560.522)

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle vergi gideri tutarı ile muhasebe karının vergi oranı (%20) ile çarpılması sonucunda bulunan tutarın rakamsal mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vergi ve ana ortaklık dışı kar öncesi dönem karı	48.927.281	29.232.331
Vergi oranı	22%	20%
Vergi karşılığı	10.764.002	5.846.466
Yıl içinde vergi varlığı hesaplanmasına tabi tutulmamış bağlı ortaklıkların etkisi	(25.645)	10.071
Geçici farklardaki değişim etkisi	(1.591.964)	(338.470)
Kanunen kabul edilmeyen gider etkisi	1.970.955	258.097
Vergiye tabi olmayan gider etkisi	(8.162.494)	(171.201)
Konsolidasyon düzeltmesi	--	--
Önceki yıllar karından mahsup edilen karlar etkisi	--	(44.441)
Diğer	--	--
Konsolide gelir tablosunda vergi gideri (geliri)	2.954.854	5.560.522

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki “zamanlama farklılıkları”nın bilanço yöntemine göre, vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları suretiyle hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu zamanlama farklılıklarının ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında mali tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ertelenen Vergi Varlığı	1.479.341	1.332.986
	1.479.341	1.332.986

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplamasında kullanılan vergi oranı %22’dir (31 Aralık 2017 tarihi itibariyle %20’dir).

Şirket’in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Amortismanına tabi duran varlıklara ilişkin farklar	(1.887.021)	(1.651.295)	(415.145)	(363.285)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	5.355.665	6.486.275	1.178.246	1.426.981
Finansal varlıklara ilişkin farklar	189.861	(338.389)	41.769	(74.446)
Stoklara ilişkin farklar	(68.788)	200.145	(15.133)	44.032
Ticari Alacaklara ilişkin Farklar	820.261	451.683	180.457	99.370
Diğer	2.314.298	910.609	509.147	200.334
Geçici Farklar	6.724.276	6.059.028	1.497.341	1.332.986
Kullanılmayan Mali Zararlar				
TOPLAM	6.724.276	6.059.028	1.497.341	1.332.986

41.PAY BAŞINA KAZANÇ

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adeti	1.083.600.000	1.083.600.000
Net Dönem Karı	22.433.584	11.735.865
Hisse Başına Kazanç	0,0207	0,0108

Rapor tarihi itibariyle Şirketin sermayesi 10.836.000.-TL olup, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kr. nominal değerde 1.083.600.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Hisse başına kazanç/kayıp ana ortaklık paylarına isabet eden net kar/zararın ilgili dönemler için adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

42.PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur.

43.SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur.

44.KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur.

45.YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Yoktur.

46.TÜREV ARAÇLAR

Yoktur.

47.FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Hazır Değerler	3.417.467	624.102
Ticari Alacaklar	30.999.046	16.433.272
Diğer Alacaklar	6.676.090	9.663.947
	41.092.603	26.721.321
Finansal Yükümlülükler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal Borçlar	5.774.060	45.058.401
Ticari Borçlar	8.294.051	5.757.727
Diğer Borçlar	12.261.602	5.676.032
	26.329.713	56.492.160

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirketin raporlama tarihi itibariyle finansal araçlardan kaynaklanan riskler mevcuttur. Yönetim Kurulu ilgili risklerden kaynaklanabilecek olumsuzlukları özenli bir şekilde bertaraf ederek yönetmeye çalışmaktadır. Bu kapsamda maruz kalınabilecek riskler aşağıdaki gibidir.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır.

Gayri ticari alacaklarımızın tamamına yakını ilişkili şirketlerdendir. İlişkili olmayan şirketlerden olan alacakların mümkün olan en yüksek oranda teminat altına alınması prensibi ile hareket edilmektedir. Bu kapsamda kullanılan yöntemler şunlardır:

Banka teminat mektupları,
Gayrimenkul ipoteği,
Çek-senet

Muhtelif teminat yöntemleriyle güvence altına alınmayan müşteriler için risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri, şirkete bağlılığı ve diğer olumlu veya olumsuzluklarını dikkate alarak müşterinin kredi kalitesi değerlendirilerek kredi limitlerinin kullanımı sürekli olarak izlenmektedir. Müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek yoluyla kontrol altında tutulmaktadır.

31 Aralık 2018	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	30.999.046	36.062.735	1.271.794	3.319.667
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)		6.557.298	12.869.630	--	--
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	29.881.209	3.954.869	440.882	--
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	1.117.837	32.107.865	830.912	3.319.667
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	--	4.543.696	7.514.521	701.050	--
Değer düşüklüğü (-)	--	(4.543.696)	(7.514.521)	(701.050)	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

31 Aralık 2017	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	16.433.272	39.287.773	482.551	309.948
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)		7.343.353	12.869.630	--	--
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	15.638.501	4.373.397	78.820	24.120
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	794.772	34.914.377	403.731	285.829
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	--	4.490.187	7.946.225	720.050	--
Değer düşüklüğü (-)	--	(4.490.187)	(7.946.225)	(720.050)	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

(*)Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır. Şirket, alınan teminat mektupları ve teminat senetlerini satma veya yeniden teminat/rehin olarak verme hakkına sahip değildir.

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin tablo

31 Aralık 2018	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçları	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	358.281	358.443	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	423.923	2.741.995	--	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	335.633	5.855.906	--	--	--
Vadesi 1-5 yıl arası olan	--	23.982.434	--	--	--
Vadesi üzerinden 5 yıl geçen	--	--	--	--	--
Teminat v.s ile güvence altına alınmış kısım	6.557.298	12.869.630	--	--	--
TOPLAM	1.117.837	32.938.777	--	--	--

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

31 Aralık 2017	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçları	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	73.915	692.827	232.375	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	530.938	1.750.139	2.524	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	171.618	32.689.002	50.930	--	--
Vadesi 1-5 yıl arası olan	17.891	186.139	--	--	--
Vadesi üzerinden 5 yıl geçen	409	--	--	--	--
Teminat v.s ile güvence altına alınmış kısım	--	--	--	--	--
TOPLAM	794.772	35.318.107	285.829	--	--

Likidite Riski

Likidite riski, Bir işletmenin finansal borçlardan kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmekte zorlanma ihtimalidir.

Finansal ve ticari yükümlülüklerin yerine getirilmesinde karşılaşılan riskler, nakit akış planlarının çeşitli data ların incelenmesi ve takibi suretiyle azami özen gösterilerek hazırlanması prensibi ile bertaraf edilmektedir.

Türev olmayan finansal yükümlülükler

31 Aralık 2018	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Banka Kredileri	5.774.060	5.774.060	5.774.060	--	--
Borçlanma Senedi ihracı	--	--	--	--	--
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	--	--	--	--	--
Ticari Borçlar	8.265.883	8.265.883	3.420.968	4.844.915	--
Diğer Borçlar	38.386.784	38.386.784	1.002.674	10.665.661	26.718.449

31 Aralık 2017	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Banka Kredileri	45.058.401	45.058.401	45.058.401	--	--
Borçlanma Senedi ihracı	--	--	--	--	--
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	--	--	--	--	--
Ticari Borçlar	5.808.421	5.808.421	1.317.939	4.490.481	--
Diğer Borçlar	30.352.043	30.352.043	360.598	2.156.442	27.835.002

Piyasa Riski

Piyasa Riski, Piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında faiz oranlarında, yabancı para kurlarında, enflasyon oranlarında ve piyasadaki fiyatlarda oluşan dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesi riskidir.

Kur Riski

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler kur riskini doğurur. Şirketimiz kullanmış olduğu döviz kredisi nedeni ile döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Döviz pozisyonu itibariyle kullandığı kredilerden kaynaklanan USD kurunda meydana gelebilecek risklere maruz kalmaktadır. Başlıca kur riskine maruz kalacak döviz USD'dir.

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Döviz Pozisyonu Tablosu

31 Aralık 2018	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	USD	EUR	Diğer
1.Ticari Alacaklar	4.712.557	480.187	360.248	--
2.A) Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,Banka Dahil)	799.452	138.879	10.929	--
2.B) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3.Diğer	1.671.680	117.131	174.293	--
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	7.183.690	736.197	545.469	--
5.Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6.A)Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6.B)Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7.Diğer	2.990.848	481.602	74.064	--
8.Duran Varlıklar(5+6+7)	2.990.848	481.602	74.064	--
9.Toplam Varlıklar(4+8)	--	--	--	--
10.Ticari Borçlar	2.548.658	117.113	318.697	--
11.Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
12.A)Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12.B)Parasal Olmayan Diğer Yük.	--	--	--	--
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	2.548.659	117.113	318.697	--
14.Ticari Borçlar	--	--	--	--
15.Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
16.A)Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16.B)Parasal Olamayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
17.Uzun Vd.Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18.Toplam Yükümlülükler (13+17)	2.548.659	117.113	318.697	--
19.Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük)Pozisyonu	--	--	--	--
19.A)Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
19.B)Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
20.Net Yabancı Para Varlık (Yükümlülük)Pozisyonu (9-18+19)	12.723.196	1.334.912	938.230	--
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık /Yükümlülük Pozisyonu	--	--	--	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--
25.İhracat	28.956.342,77	5.483.117	--	--
26.İthalat	59.352.342,91	11.238.845	--	--

Mazhar Zorlu Holding Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Sona Eren Hesap Dönemine Ait
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

31 Aralık 2017	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	USD	EUR	Diğer
1.Ticari Alacaklar	885.091	229.485	4.318	--
2.A) Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,Banka Dahil)	425.908	111.460	1.216	--
2.B) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3.Diğer	104.760	19.807	6.655	--
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.415.758	360.751	12.189	--
5.Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6.A)Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6.B)Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7.Diğer	2.036.559	453.701	72.028	--
8.Duran Varlıklar(5+6+7)	2.036.559	453.701	72.028	--
9.Toplam Varlıklar(4+8)	3.452.317	814.452	84.218	--
10.Ticari Borçlar	408.947	96.010	10.202	--
11.Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
12.A)Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.764.721	731.169	410	--
12.B)Parasal Olmayan Diğer Yük.	--	--	--	--
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	3.173.668	827.179	10.612	--
14.Ticari Borçlar	--	--	--	--
15.Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
16.A)Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	7.557.400	2.000.000	--	--
16.B)Parasal Olamayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
17.Uzun Vd.Yükümlülükler (14+15+16)	7.557.400	2.000.000	--	--
18.Toplam Yükümlülükler (13+17)	4.383.732	1.172.821	10.612	--
19.Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük)Pozisyonu	--	--	--	--
19.A)Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
19.B)Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
20.Net Yabancı Para Varlık (Yükümlülük)Pozisyonu (9-18+19)	(931.415)	(358.368)	(94.830)	--
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık /Yükümlülük Pozisyonu	--	--	--	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--
25.İhracat	25.990.016	6.890.431	--	--
26.İthalat	75.228.907	19.944.566	--	--

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle döviz kuru duyarlılık analiz tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	Kar/Zarar		Öz kaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	706.235	(706.235)	706.235	(815.828)
EURO kurunun %10 değişmesi halinde				
EURO net varlık/yükümlülüğü	567.910	(567.910)	567.910	(243.314)
	1.274.145	(1.274.145)	1.274.145	(1.274.145)

31 Aralık 2017	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(135.416)	135.416	(135.416)	135.416
EURO kurunun %10 değişmesi halinde				
EURO net varlık/yükümlülüğü	42.898	(42.898)	42.898	(42.898)
	(92.518)	92.518	(92.518)	92.518

49.FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR)

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grubun bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Borsa dışı finansal varlıklar maliyetleri üzerinden gösterilmiştir.

Finansal yükümlülükler

Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan

değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Uzun vadeli sabit faizli banka kredilerinin, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan sabit faiz oranı ile değerlendirildiğinde, rayiç değerinin taşınan değere yakın olduğu görülmüştür. Kısa vadeli kredilerinin ise vadelerinin kısa olması nedeniyle taşınan değerlerinin rayiç değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

50.RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

51.FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

a-) Grup Şirketlerinden. Güçbirliği Holding. Güçyapı. Güçbirliği Tekstil ve Güçbirliği Sigorta ile TMSF arasında yapılan 30.05.2017 tarihinde ibralaşmaya yönelik bir Protokol imzalanmıştır. Protokol'ün 19. Maddesinde;

Protokolün;

*7.1 maddesinde yer alan Fon aleyhine açılan tüm davalardan yargılama giderleri borçluya ait olmak üzere feragat edilmesi.

*Borçlular aleyhine gerçekleştirilen takip işlemlerinden kaynaklanan 48.067.83 TL masraf ve borçluların Fon aleyhine açtığı davalardan kaynaklanan vekalet ücretleri için 4.000.00 TL olmak üzere toplam 52.067.83 TL ücretin ödenmesi ön şartının yerine getirilmesi.

*Borçluların adli ve/veya idari yargıda Fon. Fon Bankaları. ve Fon İştirakleri aleyhine açtıkları tüm takip ve davalardan feragat etmelerini müteakiben yürürlüğe girecektir

Ayrıca Protokolün 3. Maddesinde belirtilen Güçbirliği Grubu borçlarının Ticari ve İktisadi bütünlük çerçevesinde fon tarafından satışı gerçekleştirilen "Ege Dünya Ticaret Merkezi Ticari ve İktisadi Bütünlüğü" nün satış bedelinden Güçyapı A.Ş. payına düşecek tutarın alıcı tarafından ödenmesi halinde yürürlükte kalacaktır denilmektedir.

TMSF tarafından Ege Dünya Ticaret Merkezi Ticari ve İktisadi Bütünlüğü ihalesini alan firmanın, süresi içinde inşaat ruhsatını alamadığı ve ibra protokolünün ilgili maddesi gereği, 3 ay içinde ödeme teklifinde bulunulmasını istenilmiştir.

TMSF tarafından, ihalenin feshedilip, edilmediğine dair herhangi bir bildirim yapılmadığından dolayı bu ödeme teklifine cevap verilememektedir.

b- Grup Şirketlerinden Ege Yıldız. Egeplast ve Ege Sökteks ile TMSF arasında. 25.09.2017 tarihinde tüm borçların ödendiğinin kabulüne ilişkin bir Protokol imzalanmış ve taraflarca bu Protokole konu tüm nakit ve işbu protokol tarihine kadar tazmin olunarak protokole dahil edilmiş gayrinakit borçların sona ermiş sayıldığı ve ibra edildikleri kabul edilmiştir.

Taraflar; borçluların bu Protokolde yer alan tüm edimlerini yerine getirmesi halinde. borçluların bu borçlarla ilgili protokol dışı tüm kefil ve kanuni temsilcilerin. Ege Yıldız. Egeplast ve Ege Sökteks'in tüm riskleri ile ilgili sorumluluklarının kaldırılması ve söz konusu borçlar kapsamında borçlular hakkında uygulanan tüm hacizlerin/ihiyati hacizlerin ve bu borçlar kapsamındaki tüm ipoteklerin. TMSF tarafından 30 gün içinde farkedilmesi hususunda mutabık kalmışlardır. Halen önemli ölçüde haciz ve ipotekler kaldırılmış olup, geri kalanların da kısa sürede kaldırılması beklenmektedir.

c- Şirketin faaliyetlerine; sektörün içinde bulunduğu şartlara ve üzerinde önemli kısıtlar olmasına rağmen, devam edebiliyor olması, ilerleyen zamanlarda Şirketin öz kaynaklarıyla borçlarını ödeyebileceği yönünde değerlendirilmektedir. Ayrıca TMSF ve Ege Dünya Ticaret Merkezi projesi ile ilgili ihtilafların çözümlenmesine yönelik protokoller imzalanmıştır. Vakıfbank ile yeni bir protokol yapılmasına ilişkin görüşmeler devam etmektedir. Tüm bu gelişmeler birlikte değerlendirilerek, Grubun sürekliliğine yönelik bir yönetim planı olarak Grup yönetimince kabul edilmektedir.

52.TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur.

53.NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grubun 31 Aralık 2018 Nakit ve nakit benzeri 3.417.467-TL dir. (31 Aralık 2017: 624.102.-TL)

İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişi 9.684.916.-TL , Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı 42.180.770-TL ve finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit çıkışı (49.071.421.-TL)'dir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 itibariyle nakit ve nakit benzeri detayları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kasa	91.976	36.573
Alınan Çekler	--	277.581
Bankalar	3.325.491	309.948
- Vadesiz Mevduat	3.325.491	309.948
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.417.467	624.102

54.ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Dönem içinde hareket gören özkaynak değişimleri aşağıda belirtilmiştir.

İşlemin Türü	Etkisi (TL)	İlgili Kısım
Transferler	11.735.865	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları
Transferler	(11.735.865)	Net Dönem Karı/Zararı
Toplam Kapsamlı Gelir	(307.160)	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları
Toplam Kapsamlı Gelir	93.418	Diğer Kazanç/Kayıp
Toplam Kapsamlı Gelir	(357.644)	Yabancı Para Çevrim Farkları
Toplam Kapsamlı Gelir	5.481	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları
Toplam Kapsamlı Gelir	22.433.584	Net Dönem Karı/Zararı
Toplam Kapsamlı Gelir	(5.760.961)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar
Toplam Kapsamlı Gelir	63.680.630	Kontrol Gücü Olmayan Paylar
Toplam Kapsamlı Gelir	57.919.669	Özkaynaklar