TGS DIŞ TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) 1-2

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU..... 3

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU..... 4

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR..... 6-54

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Fulya Mh. Mevlüt Pehlivan Sk.
Yılmaz İş Merkezi No:26 K:5
Gayrettepe-Şişli-İSTANBUL
Tel +90 212 215 24 02
Fax +90 212 215 24 36
www.crowe.com.tr/hsy

TGS DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

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

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

Görüş

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

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grubun 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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 Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Gruptan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Fulya Mh. Mevlüt Pehlivan Sk.
Yılmaz İş Merkezi No:26 K:5
Gayrettepe-Şişli-İSTANBUL
Tel +90 212 215 24 02
Fax +90 212 215 24 36
www.crowe.com.tr/hsy

Kilit Denetim Konuları

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

- **Dış Ticaret İşlemleri**

Grup, "Dış Ticaret Şirketi" statüsünde bir şirket olmasından dolayı yapmış olduğu ihracat tutarları gruba ait olmayıp aracılık yaptığı imalat şirketlerine ait ihracatlardır. Bu sebeple grubun yasal kayıtlarında bulunan Yurt Dışı Satışları ve bu satışlara ait Satılan Malın Maliyetleri tutarları karşılıklı olarak elimine edilmektedir. Aynı şekilde ilgili işlemlerden dolayı oluşan kur farkı gelir ve giderleri ile gümrük vb. masrafları aynı tutardan imalatçılara yansıtılmasından dolayı, bu işlemlere ilişkin kur farkı gelir ve giderleri ile diğer gelir ve giderler elimine edilmektedir.

Grubun yukarıdaki paragrafta ifade edilen işlemlere ilişkin oluşan ihracat müşterilerinden olan ticari alacakları ve aynı işlemler nedeniyle imalatçılara olan ticari borçları karşılıklı olarak takip edilmekte tahsiline müteakip imalatçıya ödenmektedir.

Denetimde konunun nasıl ele alındığı

Denetim çalışmaları kapsamında; ihracat ve ihracatlara ilişkin imalatçılardan satın alım işlemleri karşılıklı olarak eşleştirilerek kontrol edilmektedir. İmalatçılara olan borçlar ile ihracat yapılan firmalara ilişkin alacaklar eşleştirilerek kontrol edilmiştir. Dış ticaret işlemlerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Fulya Mh. Mevlüt Pehlivan Sk.
Yılmaz İş Merkezi No:26 K:5
Gayrettepe-Şişli-İSTANBUL
Tel +90 212 215 24 02
Fax +90 212 215 24 36
www.crowe.com.tr/hsy

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Grubun iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grubun sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grubun sürekliliğini sona erdirebilir.

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

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

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Fulya Mh. Mevlüt Pehlivan Sk.
Yılmaz İş Merkezi No:26 K:5
Gayrettepe-Şişli-İSTANBUL
Tel +90 212 215 24 02
Fax +90 212 215 24 36
www.crowe.com.tr/hsy

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

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

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

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hakan Günaydın'dır.

İstanbul, 06 Mart 2020

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim Anonim Şirketi
Member, Crowe Global

Hakan GÜNAYDIN
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

	Not	Cari Dönem 31.12.2019 TL	Önceki Dönem 31.12.2018 TL
VARLIKLAR		**2.753.995.205**	**2.535.097.066**
Dönen Varlıklar		**2.749.761.894**	**2.529.529.676**
sNakit ve Nakit Benzerleri	51	8.464.031	831.125
Ticari Alacaklar	6,7	2.619.042.000	2.382.087.295
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	2.619.042.000	2.382.087.295
Diğer Alacaklar	6,9	71.191.305	78.560.171
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	71.191.305	78.560.171
Stoklar	10	40.995.518	29.281.051
Peşin Ödenmiş Giderler	6,12	9.761.897	36.695.704
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	9.761.897	36.695.704
Diğer Dönen Varlıklar	29	307.143	2.074.330
Toplam Dönen Varlıklar		**2.749.761.894**	**2.529.529.676**
Duran Varlıklar		**4.233.311**	**5.567.390**
Maddi Duran Varlıklar	14	3.686.649	3.756.562
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	546.662	1.810.828
Toplam Duran Varlıklar		**4.233.311**	**5.567.390**
TOPLAM VARLIKLAR		**2.753.995.205**	**2.535.097.066**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Not	Cari Dönem 31.12.2019 TL	Önceki Dönem 31.12.2018 TL
KAYNAKLAR		**2.753.995.205**	**2.535.097.066**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**2.703.250.506**	**2.494.088.188**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	1.406.351	143.447
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	1.406.351	143.447
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	473.419	2.580.255
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	473.419	2.580.255
Ticari Borçlar	6,7	2.689.735.999	2.486.267.457
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	2.689.735.999	2.486.267.457
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	97.988	65.916
Diğer Borçlar	6,9	2.530.169	2.606.307
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	2.530.169	2.606.307
Ertelenmiş Gelirler	6,12	8.496.279	1.573.347
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	12	8.496.279	1.573.347
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	510.301	851.459
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**2.703.250.506**	**2.494.088.188**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**898.118**	**1.181.095**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	422.130	865.074
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	422.130	865.074
Uzun Vadeli Karşılıklar	25	475.988	316.021
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	25	475.988	316.021
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**898.118**	**1.181.095**
ÖZKAYNAKLAR		**49.846.581**	**39.827.783**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**49.850.489**	**39.831.700**
Ödenmiş Sermaye	30	15.000.000	15.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	30	(56.693)	(56.693)
Geri Alınmış Paylar (-)	30	(1.003.291)	(1.003.291)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	11.500.000	11.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	30	(46.947)	(12.760)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	(46.947)	(12.760)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	(46.947)	(12.760)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	1.514.775	1.030.080
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	30	11.389.669	2.730.746
Dönem Net Kârı/Zararı	41	11.552.976	10.643.618
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(3.908)	(3.917)
Toplam Özkaynaklar		**49.846.581**	**39.827.783**
TOPLAM KAYNAKLAR		**2.753.995.205**	**2.535.097.066**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TGS DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARİYLE DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Not	Cari Dönem 01.01.2019 31.12.2019 TL	Önceki Dönem 01.01.2018 31.12.2018 TL
Hasılat	31	26.094.665	19.638.277
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**26.094.665**	**19.638.277**
BRÜT KAR (ZARAR)		**26.094.665**	**19.638.277**
Genel Yönetim Giderleri (-)	28,33	(11.369.345)	(6.769.163)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	113.446	3.376.801
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(1.292.295)	(4.321.980)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**13.546.471**	**11.923.935**
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	35	32	(32)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**13.546.503**	**11.923.903**
Finansal Gelirler	37	1.574.301	1.506.411
Finansal Giderler (-)	37	(836.528)	(1.376.784)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**14.284.276**	**12.053.530**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	40	(2.731.291)	(1.409.912)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	40	(1.458.578)	(2.469.163)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	40	(1.272.713)	1.059.251
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**11.552.985**	**10.643.618**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**11.552.985**	**10.643.618**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		**11.552.985**	**10.643.618**
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar	41	9	(3)
-Ana Ortaklık Payları	41	11.552.976	10.643.621
Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,0077	0,0071
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	0,0077	0,0071
DÖNEM KARI (ZARARI)		**11.552.985**	**10.643.618**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(34.188)	(23.965)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(34.188)**	**(23.965)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	38	(42.734)	(29.956)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	38	8.546	5.991
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	38	8.546	5.991
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		**(34.188)**	**(23.965)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**11.518.797**	**10.619.653**
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		9	(3)
-Ana Ortaklık Payları		11.518.788	10.619.656

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TGS DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar				
						Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları						
CARİ DÖNEM	**Dipnot Referansı**	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Geri Alınmış Paylar**	**Pay İhraç Primleri / İskontoları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Karları/Zararları**	**Net Dönem Karı Zararı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Özkaynak Toplamı**
01.01.2019 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		**15.000.000**	**(56.693)**	**(1.003.291)**	**11.500.000**	**(12.760)**	**1.030.080**	**2.730.746**	**10.643.618**	**39.831.700**	**(3.917)**	**39.827.783**
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	2	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		**15.000.000**	**(56.693)**	**(1.003.291)**	**11.500.000**	**(12.760)**	**1.030.080**	**2.730.746**	**10.643.618**	**39.831.700**	**(3.917)**	**39.827.783**
Transferler	30	--	--	--	--	--	--	10.643.618	(10.643.618)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	37,4	--	--	--	--	(34.187)	--	--	11.552.976	11.518.789	--	11.518.789
-Dönem Karı (Zararı)	40	--	--	--	--	--	--	--	11.552.976	11.552.976	9	11.552.985
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	37	--	--	--	--	(34.187)	--	--	--	(34.187)	--	(34.187)
Kar Payları	30	--	--	--	--	--	--	(1.500.000)	--	(1.500.000)	--	(1.500.000)
31.12.2019 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		**15.000.000**	**(56.693)**	**(1.003.291)**	**11.500.000**	**(46.947)**	**1.030.080**	**11.874.364**	**11.552.976**	**49.850.489**	**(3.908)**	**49.846.581**
GEÇMİŞ DÖNEM												
01.01.2018 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		**7.500.000**	**(56.693)**	**(1.003.291)**	**11.500.000**	**(36.725)**	**927.902**	**8.346.746**	**2.199.691**	**29.377.630**	**(3.914)**	**29.373.716**
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	2	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		**7.500.000**	**(56.693)**	**(1.003.291)**	**11.500.000**	**(36.725)**	**927.902**	**8.346.746**	**2.199.691**	**29.377.630**	**(3.914)**	**29.373.716**
Transferler	30	--	--	--	--	--	102.178	2.097.513	(2.199.691)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	37,4	--	--	--	--	23.965	--	--	10.643.618	10.667.583	--	10.667.583
-Dönem Karı (Zararı)	40	--	--	--	--	--	--	--	10.643.618	10.643.618	(3)	10.643.615
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	37	--	--	--	--	23.965	--	--	--	23.965	--	23.965
Sermaye Arttırımı	30	7.500.000	--	--	--	--	--	(7.500.000)	--	--	--	--
Kar Payları	30	--	--	--	--	--	--	(213.513)	--	(213.513)	--	(213.513)
31.12.2018 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		**15.000.000**	**(56.693)**	**(1.003.291)**	**11.500.000**	**(12.760)**	**1.030.080**	**2.730.746**	**10.643.618**	**39.831.700**	**(3.917)**	**39.827.783**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Not	Cari Dönem 01.01.2019 31.12.2019 TL	Önceki Dönem 01.01.2018 31.12.2018 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**10.568.110**	**(6.076.684)**
Dönem kârı/zararı (+/-)		**11.552.985**	**10.643.618**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	41	**11.552.985**	**10.643.618**
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		**3.841.009**	**3.560.710**
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	14	218.241	170.919
Değer düşüklüğü/değer düşüklüğü iptali ile ilgili düzeltmeler (+/-)		2.232.822	4.220.284
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7,34	2.232.822	4.220.284
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		125.780	222.767
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	125.780	222.767
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	40	1.264.166	(1.053.260)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(4.484.726)**	**(21.073.673)**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(236.954.705)	(1.070.432.509)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(236.954.705)	(1.070.432.509)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9	7.368.866	28.219
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	7.368.866	28.219
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	10	(11.714.467)	7.450.245
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	24.700.985	(4.439.657)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	203.468.542	1.063.946.782
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	203.468.542	1.063.946.782
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	32.072	27.268
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	9	(76.138)	758.939
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	(76.138)	758.939
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	12	6.922.932	(1.039.689)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	29	1.767.187	(17.373.271)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	1.767.187	(17.373.271)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		**10.909.268**	**(6.869.345)**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	40	(341.158)	792.661
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(148.327)**	**(420.640)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	--	1.215
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	--	1.215
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(148.327)	(421.855)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(148.327)	(421.855)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(2.786.876)**	**(946.402)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	47	1.262.904	3.445.329
-Kredilerden Nakit Girişleri	47	1.262.904	3.445.329
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	47	(2.549.780)	(4.391.731)
-Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	47	(2.549.780)	(4.391.731)
Ödenen Temettüler		(1.500.000)	--
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**7.632.906**	**(7.443.726)**
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		**--**	**--**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**7.632.906**	**(7.443.726)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	51	**831.125**	**8.274.851**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		**8.464.031**	**831.125**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

a) Genel Bilgi

TGS Dış Ticaret A.Ş. ("Grup" veya "Grup") 26 Mayıs 1999 tarih ve 22859 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 96/39 sayılı "Sektörel Dış Ticaret Şirketleri" Statüsüne İlişkin Tebliği çerçevesinde 10 Kasım 1999 tarih ve 23872 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan tebliği ile "Sektörel Dış Ticaret Sermaye Şirketi" statüsü ünvanı almış ve faaliyetlerine 13 ortakla başlamıştır.

Grup; 8 Nisan 2003 tarih ve 25073 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan dış ticaret sermaye Şirketlerine ilişkin kararla ünvanını değiştirmiştir. Grup, Grup'un ünvanı 12 Mayıs 2011 tarihinde yapılan yönetim kurulu kararı ile TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi (TGS) olarak değişmiştir.

Grup'un adresi ve faaliyet merkezi Halkalı Merkez Mahallesi, Basın Ekspres Yolu, Capital Tower No:9 Kat:1 D:11/12/13/14 Küçükçekmece - İstanbul'dur.

TGS Dış Ticaret A.Ş, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na ("İMKB") 2012 yılında kote edilmiştir ve hisse senetleri halen Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir.

Grup'un ilişikte sunulan konsolide finansal tabloları Grup yönetimi tarafından 06.03.2020 tarihinde onaylanmıştır.

b) Faaliyet konusu

Grup'un ana faaliyet konusu imalatçıların ihracat işlemlerine aracılık etmek, müşterilerinin adına ihracat işlemlerinden dolayı alacakları Katma Değer Vergisi (KDV) iadelerini tahsil etmektir. (Tekstil mamullerinde KDV oranı %8'dir.)

Firma başta tekstil sektörü olmak üzere madencilik vb sektörlerdeki firmalarının ihracatlarına aracılık etmektedir.

c) Sermaye Yapısı

Grup'un sermayesi 15.000.000 TL'dir. Grup ortaklarının ad ve soyadları ile sermaye payları aşağıda açıklanmıştır;

		31.12.2019		**31.12.2018**
Hissedarlar	**Hisse oranı**	**TL**	**Hisse oranı**	**TL**
Ali Tanrıverdi	6,48%	971.995	<1%	1.455
Burak Tanrıverdi	23,64%	3.546.458	28,58%	4.286.612
Çağla Polat	23,64%	3.546.459	19,44%	2.915.766
Sedat Özdemirci	--	--	5,75%	863.117
TGS Dış Ticaret A.Ş.	2,67%	400.000	2,67%	400.000
İrfan Özortaç	<1%	120.000	--	--
Cavit Ortaç Özortaç	<1%	40.000	--	--
Mustafa Koray Arıcı	<1%	3	--	--
Çağlar Çağ	--	<1	--	--
Halka Açık	42,50%	6.375.085	43,55%	6.533.050
Toplam	**100%**	**15.000.000**	**100%**	**15.000.000**

Grup hisseleri A ve B grubu olarak iki ye ayrılmıştır. A Grubu hisseler sahibine 15 (onbeş) oy hakkı verirken B grubu hisseler 1 (bir) oy hakkı vermektedir. Ortakların sahip oldukları hisseler sonucunda oy hakkı dağılımları aşağıdaki gibidir.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

c) Sermaye Yapısı (Devamı)

	Oy Hakkı	
Ortak	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Burak Tanrıverdi	33,16%	40,92%
Çağla Polat	33,16%	30,49%
Sedat Özdemirci	--	6,78%
Ali Tanrıverdi	11,86%	<1%
TGS Dış Ticaret A.Ş.	1,26%	1,26%
Halka Açık Kısım	20,55%	20,54%
Toplam	**100,00%**	**100,00%**

c) Bağlı Ortaklık

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle konsolidasyona dahil olan Şirketler, konsolidasyon yöntemi ve pay oranları aşağıdaki gibidir;

	31.12.2019		**31.12.2018**	
	Tutar	**Pay Oranı (%)**	**Tutar**	**Pay Oranı (%)**
TGS Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş.	495.000	99,00%	495.000	99,00%
Toplam	**495.000**		**495.000**	

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

- **Uygulanan finansal raporlama standartları**

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 07 Haziran 2019 tarihli ilke kararı ile açıklanan "finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberine uygun olarak sunulmuştur.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **Uygulanan finansal raporlama standartları (Devamı)**

Finansal tablolar, finansal yatırımların yeniden değerlenmesi veya gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık Şirketler için 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup, konsolide finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır. Grup ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, varsa gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen türev araçlar ile yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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

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

Grup, 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile 01 Ocak – 31 Aralık 2019 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemi ile karşılaştırmalı olarak sunmaktadır.

Şirket cari dönem finanasal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından geçmiş dönemde çeşitli sınıflamalar yapmıştır. Yapılan bu sınıflamaların dönem net karına ve özkaynaklara bir etkisi bulunmamaktadır.

- **İşletmenin sürekliliği varsayımı**

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

- **Fonksiyonel ve raporlama para birimi**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **Uygulanan konsolidasyon esasları**

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

İştiraklerin satın alım sonrasındaki kar ve zararlarının Grup'a düşen payları gelir tablosunda, sermaye yedeklerinde meydana gelen hareketlerinin Grup'a düşen payları da yedeklerde takip edilir. Satın alım sonrası meydana gelen bu hareketlerin etkisi kayıtlı iştirak tutarına yansıtılır. İştiraklerdeki zarar payları, yapılan yatırımlardan fazla ise; Grup, yükümlülüklere maruz kalmadığı ya da iştirakleri adına ödemeler yapmadığı takdirde ilave zararlar kayıtlara alınmaz.
Grup'un konsolidasyona tabi doğrudan ve dolaylı oy hakkına sahip olduğu bağlı ortaklık bilgileri aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklık	Ülke	Faaliyet Konusu	Sahiplik
TGS Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş.	Türkiye	Tekstil ürünlerinin pazarlanması	99,00%

2.2) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik veyorumlar TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçmiş olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik veyorumlar TFRS 16 Kiralama İşlemleri (Devamı)

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibariyle ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismana tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

TFRS 16'ya geçiş

Şirket, TFRS 16'yı kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşım ile uygulamıştır. Şirket, daha önce TMS 17 Kiralama İşlemleri ve TFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi'ni uygulayarak kiralama olarak tanımladığı sözleşmelere bu Standardı uygulamayı tercih etmiştir. Bu sebeple Şirket daha önce TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama olarak tanımlamadığı sözleşmelere bu Standardı uygulamıştır.

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmediği ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

(a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediğini;
(b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
(c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
(d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - ***2015–2017 Dönemi***
KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *TMS 12 Gelir Vergileri* — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *TMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, şirketin genel borçlanmaları için aktifleştirme oranı hesaplanırken söz konusu özel borçlanmaların genel borçlanmadan elde edilen fonların bir parçası haline geldiği konusunda açıklık getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"'yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmektelerdir .

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- *İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;*
- *Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;*
- *İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;*
- *İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve*
- *İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.*

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür. Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

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

23 Ocak 2020'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal varlıklar

Sınıflandırma

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

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

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

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

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

Finansal tablo dışı bırakma

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Değer düşüklüğü

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

Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

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

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

Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır. Grup, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

Ticari alacaklar

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

Ticari borçlar

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer veya maliyet değerinden düşük olanı ile değerlenmektedir. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından stokları satışa hazır hale getirebilmek için yapılan giderlerle, pazarlama ve satış giderleri düşüldükten sonraki değerdir. Kullanılamaz veya satılamaz durumdaki stoklar için değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. (Not 10).

Maddi duran varlıklar

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

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

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

	Ekonomik Ömrü
Binalar	15 – 50 yıl
Tesis makine ve cihazlar	4 – 20 yıl
Taşıtlar	4 - 5 yıl
Demirbaşlar	3 - 20 yıl
Özel maliyetler	4 - 5 yıl

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen ekonomik ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Söz konusu maliyetler, alım maliyetlerini kapsamaktadır ve ekonomik ömürlerine göre (3-5 yıl) itfaya tabi tutulur (Not 17).

Bilgisayar yazılımları

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre (3-5 yıl) itfa edilir.

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

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar

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

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Hasılatın kaydedilmesi

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

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

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

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Ticari işlemlere ilişkin faiz gelir ve kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak muhasebeleştirilmektedir.

Temettü geliri

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

Borçlanmalar

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

Borçlanma maliyetleri

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Dönem vergi gideri cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi gelir veya gider olarak, verginin doğrudan özkaynak veya diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Bu durumda ise, vergi sırasıyla diğer kapsamlı gelirler veya özkaynaklarda muhasebeleştirilir (Not 39).

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

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

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

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

Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (Devamı)

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

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

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

Kullanılmamış izin karşılığı

Finansal tablolarda tahakkuk etmiş olan kullanılmamış izin hakları, bilanço tarihi itibarıyla çalışanların kullanmadıkları hak edilmiş izin günleri ile ilgili gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığını ifade eder. (Not 25)

Pay başına kazanç

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir (Not 25).

Yabancı para cinsinden işlemler

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Netleştirme

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

Bölümlere göre raporlama

Bir faaliyet bölümünün, raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için, işletme dışı müşterilere yapılan satışlar ve bölümler arası satışlar veya transferler de dahil olmak üzere, hasılatının, işletme içi ve dışı tüm faaliyet bölümlerinin toplam hasılatının %10'unu veya daha fazlasını oluşturması, raporlanan kâr veya zararının %10'u veya daha fazlası olması veya varlıklarının, tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının %10'u veya daha fazlası olması gerekmektedir.

Yönetimin bölüme ilişkin bilgilerin finansal tablo kullanıcıları için faydalı olacağına inanması durumunda, yukarıdaki sayısal alt sınırlardan herhangi birini karşılamayan faaliyet bölümleri de raporlanabilir bölümler olarak değerlendirilebilir ve bunlara ilişkin bilgiler ayrı olarak açıklanabilir. Grup, faaliyet bölümlerini yönetim kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Grup yönetimi, faaliyet bölümlerinin performansını TFRS'ye göre hazırlanan finansman geliri öncesi faaliyet karına göre değerlendirmektedir.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Grup'un uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar (Not 23).

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

Geri alınmış paylar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

İlişkili taraflar

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

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

Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

2.4) Önemli muhasebe politikalarındaki değişiklikler

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki Grupler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki Grupler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibariyle ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismana tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2.5) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.6) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

- Kıdem tazminatı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve personel devir hızı gibi aktüeryal varsayımlar kullanılarak belirlenmektedir. Tahminler, bu uzun vadeli planlar nedeniyle ortaya çıkan önemli belirsizlikleri içermektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

- Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Grup Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Grup yönetimi tarafından değerlendirilir. Grup yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.

- Grup yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrünü belirlemede teknik personelin deneyimlerine dayanan bazı önemli varsayımlarda bulunmuştur.

- Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilecek veya dönüştürülemeyecek olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılabilecek gelirin niteliği yer almaktadır.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2018: Yoktur.)

NOT 4 – DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31 Aralık 2018: Yoktur.)

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, yönetim raporlamasında sunduğu faaliyet bölümlerinin benzer ekonomik özelliklere sahip olduğunu ve bu faaliyet bölümlerinin uzun vadede benzer finansal performans gösterdiğini düşünmektedir. Ayrıca Grup, ilgili faaliyet bölümlerini; benzer ürün ve hizmet niteliğine, müşteri türü ve sınıfına, ürün dağıtım ve hizmet sunumuna sahip olduğu ve bunlara ek olarak benzer yasal düzenlemelere tabi olduğu için tek bir faaliyet bölümü olarak raporlamaktadır.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

Grup'un üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.187.767	1.144.236
Toplam	**1.187.767**	**1.144.236**

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

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Ticari alacaklar	2.604.759.866	2.371.644.209
Şüpheli ticari alacaklar	7.860.854	7.824.232
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(7.860.854)	(7.824.232)
Alacak çekler	1.539.905	1.539.905
Şüpheli alacak senetleri karşılığı (-)	(1.539.905)	(1.539.905)
Gelir tahakkukları	14.300.222	10.443.086
Toplam	**2.619.060.088**	**2.382.087.295**

Ticari alacaklar genel olarak yurtiçindeki imalatçı firmaların çalıştığı yabancı firmalardan olan mal bedeli alacaklarını içermektedir. Grup, söz konusu mal bedellerini tahsil ettikten sonra genel olarak aynı gün içerisinde imalatçı firmalara transfer etmektedir. Ticari alacaklar ve ihracat bedelleri, bağlantılı oldukları ticari borçlara karşılık geldiğinden, ihracattan kaynaklanan kur değişmeleri imalatçılara aynen yansıtılmaktadır. Bu sebeple ihracat alacakları için hesaplanan kur farkı gelir ve giderleri karşılıklı olarak satıcılarla ilişkilendirilerek muhasebeleştirilmektedir.

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Açılış bakiyesi	(9.364.137)	(5.143.853)
Dönem içinde ayrılan karşılık / iptaller	(36.622)	(4.220.284)
Kapanış bakiyesi	**(9.400.759)**	**(9.364.137)**

Şüpheli alacak karşılıkları Grup'un yapmış olduğu avans ödemelerinden tahsil edemediği alacaklar ve karşılıksız çıkan teminat çek ve senetleri için ayrılmaktadır.

b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Grup'un kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
İmalatçılara ilişkin borçlar (*)	2.689.735.999	2.486.267.457
Toplam	**2.689.735.999**	**2.486.267.457**

(*) Grup'un ticari borçları yurtdışına ihracatına aracı olunan malların imalatçılarına olan borçlarda oluşmaktadır. Bu tutarlar yurtdışından tahsil edilmesine müteakip aynı gün imalatçıya gönderilmektedir. Grup gümrük gideri, nakliye gideri vb giderlerin tamamını imalatçılara yansıtmakta ve imalatçının alacağından mahsup ederek ödeme gerçekleştirmektedir.

NOT 8 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2018: Yoktur.)

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Grup'un kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Verilen depozito ve teminatlar	35.246	30.940
Personelden alacaklar	7.000	--
Vergi dairesinden alacaklar	71.149.059	78.529.231
Toplam	**71.191.305**	**78.560.171**

b) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Grup'un kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Alınan depozito ve teminatlar	1.206.133	1.206.133
Ödenecek vergi ve fonlar	478.808	476.220
Diğer borçlar	845.228	923.955
Toplam	**2.530.169**	**2.606.307**

NOT 10 – STOKLAR

Grup'un stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Ticari mallar (*)	40.995.518	29.281.051
Toplam	**40.995.518**	**29.281.051**

(*) Ticari mallar, vergi mevzuatı ve KDV uygulaması gereği dönem sonunda ihracat faturası kesildiği halde fiilen ihracatı gerçekleşmediği veya gümrükleme işlemleri tamamlanmadığı için stoklarda görünen mal bedellerini içermektedir. Normal koşullarda işletmede stok bulunmamaktadır.

NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2018: Yoktur.)

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

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

	31.12.2019	31.12.2018
Verilen avanslar (*)	9.749.300	36.556.885
Gelecek aylara ait sigorta giderleri	12.497	82.132
Diğer	100	56.687
Toplam	**9.761.897**	**36.695.704**

(*) Verilen avanslar, imalatçı firmalara yapılan ön ödemelerdir. KDV iadesi vergi dairesinden tahsil edildiğinde verilen avans tarihi ile KDV iadesinin tahsil tarihi arasındaki zamana ilişkin faiz geliri imalatçılardan tahsil edilmektedir.

b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Grup'un kısa vadeli ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Alınan avanslar (*)	8.496.279	1.573.347
Toplam	**8.496.279**	**1.573.347**

(*) Alınan avanslar, imalatçı firmaların yurtdışından almış olduğu avanslardır. Avans alındığı tarihte imalatçı firmalara verilmektedir.

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2018: Yoktur.)

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un maddi duran varlık hareketlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Maliyet	**01.01.2018**	**Giriş**	**Çıkış**	**Transfer**	**31.12.2018**	**Giriş**	**Çıkış**	**Transfer**	**31.12.2019**
Binalar	3.545.523	--	--	--	3.545.523	104.001	--	--	3.649.524
Taşıtlar	247.323	364.762	--	--	612.085	--	--	--	612.085
Demirbaşlar	323.262	56.850	--	--	381.364	44.327	--	--	425.691
Toplam	**4.116.108**	**421.612**	**--**	**--**	**4.538.972**	**148.328**	**--**	**--**	**4.687.300**
Birikmiş Amortisman (-)									
Binalar	(218.851)	(69.111)	--	--	(287.962)	(70.671)	--	--	(358.633)
Taşıtlar	(110.449)	(78.636)	--	--	(189.085)	(121.206)	--	--	(310.291)
Demirbaşlar	(281.182)	(22.928)	--	--	(305.363)	(26.364)	--	--	(331.727)
Toplam	**(610.482)**	**(170.675)**	**--**	**--**	**(782.410)**	**(218.241)**	**--**	**--**	**(1.000.651)**
Net Defter Değeri	**3.505.626**				**3.756.562**				**3.686.649**

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

Yoktur. (31.12.2018:Yoktur.)

NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2018:Yoktur.)

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un maddi olmayan duran varlık hareketlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1.01.2018**	**Giriş**	**Çıkış**	**Transfer**	**31.12.2018**	**Giriş**	**Çıkış**	**Transfer**	**31.12.2019**
Lisans	37.713	--	--	--	37.713	--	--	--	37.713
Toplam	**37.713**	**--**	**--**	**--**	**37.713**	**--**	**--**	**--**	**37.713**
Birikmiş amortisman (-)									
Lisans	(36.498)	(1.215)	--	--	(37.713)	--	--	--	(37.713)
Toplam	**(36.498)**	**(1.215)**	**--**	**--**	**(37.713)**	**--**	**--**	**--**	**(37.713)**
Net Defter Değeri	**1.215**				**--**				**--**

NOT 18 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2018:Yoktur.)

NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2018:Yoktur.)

NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

a) Kiracı Açısından Kiralama

Grup'un iptal edilemeyen faaliyet kiralamaları çerçevesinde gelecekteki asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
1 yıldan az	128.712	379.331
Dönem Sonu	**128.712**	**379.331**

Grup faaliyet kiralaması yoluyla merkez ofisinde kullanmış olduğu bir bölümü ile İzmir ve Bursa'daki şube ofislerini kiralamıştır. Söz konusu kiralama genelde 1 yıl geçerli olmakla beraber istenildiği takdirde kiralama bitim tarihinden sonra sözleşmeyi 1 yıl uzatma opsiyonu da bulunmaktadır. Kira ödemeleri sabit taksitli olup her yıl, ödenmekte olan en son kira bedeli üzerine Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen yıllık Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) oranında zam yapılacaktır.

NOT 21 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2018:Yoktur.)

NOT 22 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

	31.12.2019	31.12.2018
Açılış bakiyesi	(9.364.137)	(5.143.853)
Dönem içinde ayrılan karşılık / iptaller	(36.622)	(4.220.284)
Kapanış bakiyesi	**(9.400.759)**	**(9.364.137)**

NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup 5510 sayılı Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süre içinde vermesi, SGK'ya prim, idari para cezası, gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması sebebiyle malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin %5 puanlık kısmına isabet eden kısmı Hazinece karşılanmaktadır. İlişikteki finansal tablolarda bu destek unsurlarının tamamı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

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

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Davalar

Grup, dönem içerisinde faaliyetleri dahilinde birden çok davaya davalı ve davacı olarak taraf olmuştur. Grup tarafından açılmış icra takiplerinin toplam tutarı 7.521.932 TL olup 16 adet davadan oluşmaktadır. (31 Aralık 2018: 7.558.549 TL, 17 adet) Grup aleyhine açılmış davaların toplam tutarı 66.002 TL olup 2 adet davadan oluşmaktadır.

Grup'un mevcut davalarının önemli bir kısmı ticari faaliyetlerine ilişkin ticari alacak ve ticari borç davalarını içermektedir. Grup, aleyhine açılmış ticari davalar ile ilgili almış olduğu hukuki görüşler ve geçmişte sonuçlanan benzer nitelikteki davaların ve güncel dava aşamalarının değerlendirilmesi neticesinde konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır. (31 Aralık 2018: Yoktur). Karşılık olarak ayrılacak tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, davalarda yaşanan gelişmeler çerçevesinde her raporlama döneminde güncellenmektedir. Bu kapsamda Grup Yönetimi, konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmamış ya da gerekli karşılıkların ayrılmadığı ve Grup'un finansal durumu ya da faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkisi olabilecek devam eden dava ya da yasal takip olmadığı görüşündedir.

b) Uzun Vadeli Karşılıklar

Grup'un uzun vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	**31.12.2018**
Kıdem tazminatı karşılığı	475.988	316.021
Toplam	**475.988**	**316.021**

Grup'un kıdem tazminatı karşılığı Not 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 31.12.2019 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 6.379 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır. (31.12.2018: 6.380 TL)

Grup, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü finansal tablolarına yansıtmıştır.

Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	**31.12.2018**
Faiz oranı	10,00%	18,50%
Enflasyon oranı	8,00%	15.5%
İskonto oranı	1,85%	2,60%

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Dönem başı bakiyesi	316.021	93.254
Hizmet maliyeti	151.165	221.770
Faiz maliyeti	8.208	30.953
Dönem içi ödemeler	(42.140)	--
Aktüeryal fark	42.734	(29.956)
Kapanış bakiyesi	**475.988**	**316.021**

NOT 26 – TAAHHÜTLER

Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ")

	31.12.2019	31.12.2018
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	7.000.000	7.000.000
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**7.000.000**	**7.000.000**

Grup'un verilen ipotek detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2019	31.12.2019
Verilen ipotekler	7.000.000	7.000.000
Toplam	**7.000.000**	**7.000.000**

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	95.988	65.916
Personele borçlar	2.000	--
Toplam	**97.988**	**65.916**

NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

a) Genel Yönetim Giderleri

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2019
Personel giderleri (-)	(4.028.043)	(2.357.108)
Danışmanlık gideri (-)	(3.873.727)	(1.421.491)
Yönetim kurulu giderleri (-)	(1.187.767)	(1.144.236)
Vergi, resim ve harçlar (-) (*)	(860.163)	(827.052)
Kira giderleri (-)	(399.094)	(329.853)
Amortisman giderleri (-)	(218.241)	(170.675)
Elektrik, su, doğalgaz giderleri (-)	(124.825)	(89.239)
Akaryakıt giderleri (-)	(115.795)	(80.372)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler (-)	(89.766)	(102.460)
Seyahat giderleri (-)	(85.732)	(41.839)
Haberleşme giderleri (-)	(42.225)	(35.662)
Taşıt giderleri (-)	(41.351)	(20.644)
Sigorta giderleri (-)	(23.344)	(12.645)
Bakım onarım giderleri (-)	(23.142)	(132.969)
Diğer (-)	(256.130)	(2.919)
Toplam	**(11.369.345)**	**(6.769.163)**

(*) 681.717 TL 'si yapılan matrah artırımına ilişkin ödenen vergi tutarından oluşmaktadır.

NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Dönen Varlıklar

Grup'un diğer dönen varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Devreden KDV (*)	307.143	2.074.330
Toplam	**307.143**	**2.074.330**

(*) Grup aracılık ettiği ihracatlar için imalatçılara ödediği KDV tutarlarını teminat mektubu karşılığı vergi dairesinden iade talep etmektedir. KDV iadesi alacakları imalatçı firmaların ihracata konu mallarına ait KDV iade tutarlarını içermektedir. Grup söz konusu alacağı tahsil ettikten sonra ilgili tutarı komisyon bedelini düşerek imalatçıya transfer etmektedir.

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Ödenmiş Sermaye

Grup'un sermayesi 15.000.000 TL'dir. Grup ortaklarının ad ve soyadları ile sermaye payları aşağıda açıklanmıştır;

	31.12.2019		31.12.2018	
Hissedarlar	**Hisse oranı**	**TL**	**Hisse oranı**	**TL**
Ali Tanrıverdi	6,48%	971.995	<1%	1.455
Burak Tanrıverdi	23,64%	3.546.458	28,58%	4.286.612
Çağla Polat	23,64%	3.546.459	19,44%	2.915.766
Sedat Özdemirci	--	--	5,75%	863.117
TGS Dış Ticaret A.Ş.	2,67%	400.000	2,67%	400.000
İrfan Özortaç	<1%	120.000	--	--
Cavit Ortaç Özortaç	<1%	40.000	--	--
Mustafa Koray Arıcı	<1%	3	--	--
Çağlar Çağ	<1%	<1	--	--
Halka Açık	42,50%	6.375.085	43,55%	6.533.050
Toplam	**100%**	**15.000.000**	**100%**	**15.000.000**

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

a) Ödenmiş Sermaye (Devamı)

Grup hisseleri A ve B grubu olarak iki ye ayrılmıştır. A Grubu hisseler sahibine 15 (onbeş) oy hakkı verirken B grubu hisseler 1 (bir) oy hakkı vermektedir. Ortakların sahip oldukları hisseler sonucunda oy hakkı dağılımları aşağıdaki gibidir.

	Oy Hakkı	
Ortak	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Burak Tanrıverdi	33,16%	40,92%
Çağla Polat	33,16%	30,49%
Sedat Özdemirci	--	6,78%
Ali Tanrıverdi	11,86%	<1%
TGS Dış Ticaret A.Ş.	1,26%	1,26%
Halka Açık Kısım	20,55%	20,54%
Toplam	**100,00%**	**100,00%**

b) Sermaye Düzeltmesi Farkları

Grup'un sermaye düzeltmesi farklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	**31.12.2018**
Sermaye düzeltmesi enflasyon farkları	(56.693)	(56.693)
Toplam	**(56.693)**	**(56.693)**

c) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)

Grup'un kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirlerin (giderlerin) detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	**31.12.2018**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	(46.947)	(12.760)
Toplam	**(46.947)**	**(12.760)**

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

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

d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Grup'un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.514.775	1.030.080
Toplam	**1.514.775**	**1.030.080**

e) Geri Alınmış Paylar

Grup'un geri alınmış paylar detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Geri Alınmış Paylar (-)	(1.003.291)	(1.003.291)
Toplam	**(1.003.291)**	**(1.003.292)**

f) Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları

Grup'un geçmiş yıl karlarının veya (zararlarının) detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Birikmiş Karlar / (Zararlar)	11.389.669	2.730.746
Toplam	**11.389.669**	**2.730.746**

g) Paylara İlişkin Primler/İskontolar

Grup'un paylara ilişkin primler/iskontolar detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Halka arz gelirleri	11.500.000	11.500.000
Toplam	**11.500.000**	**11.500.000**

NOT 31 – HASILAT

Grup'un hasılat ve satışların maliyeti tutarlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Komisyon geliri	26.094.665	19.638.277
Satış Gelirleri (net)	**26.094.665**	**19.638.277**

Grup aracılık eden bir dış ticaret sermaye şirketi olması, ihracata konu ticari mallar ile ihracata konu ihracat bedelleri üzerinde, imalatçılarla yapılan sözleşmeler gereği kontrolün olmaması, Grup'un imalatçı Şirketlerin ihracat ve KDV iadesi işlemlerine aracılık etmesinden dolayı, ihracat bedelleri hasılat olarak sınıflandırılmamıştır. Komisyon gelirleri imalatçıların yurtdışı ihracatlarından dolayı kendilerine faturalandırılan tutarı ifade etmektedir. KDV iadeleri tahsil edildiği zaman hesaplanan komisyon gelirleri kayıtlara alınmaktadır.

NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2018:Yoktur.)

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

Grup'un genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Genel yönetim giderleri (-)	(11.369.345)	(6.769.163)
Toplam	**(11.369.345)**	**(6.769.163)**

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Vergi geliri	--	3.376.801
Promosyon geliri	54.000	--
Diğer gelirler	59.095	--
Toplam	**113.095**	**3.376.801**

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER) (Devamı)

Grup'un esas faaliyetlerden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Şüpheli alacak karşılıkları (-)	(36.622)	(4.220.284)
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri (-) (*)	(1.042.863)	--
Diğer giderler (-)	(212.810)	(101.696)
Toplam	**(1.292.295)**	**(4.321.980)**

(*) Grup'un yurtdışına ihracatına aracı olunan mal bedellerine ilişkin oluşan kur farkı gideridir.

NOT 35 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

Grup'un, TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları / (zararları) aşağıdaki gibidir;

	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Nakit ve nakit benzerleri beklenen kredi zararları	32	(32)
Toplam	**32**	**(32)**

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

- **Amortisman İtfa Giderleri**

Grup'un amortisman itfa giderlerinin çeşit esasına göre sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Genel yönetim giderleri (-)	(218.241)	(170.675)
Toplam	**(218.241)**	**(170.675)**

- **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar**

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin giderlerin çeşit esasına göre sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Genel yönetim giderleri (-)	(117.233)	(252.724)
Toplam	**(117.233)**	**(252.724)**

NOT 37 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

Grup'un finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Vadeli mevduat faiz gelirleri	1.574.301	941.063
Finansman faaliyetlerine ilişkin kur farkı gelirleri	--	565.348
Toplam	**1.574.301**	**1.506.411**

Grup'un finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Faiz giderleri (-)	(368.836)	(956.292)
Teminat mektubu komisyonları (-)	(438.095)	(412.686)
Diğer (-)	(29.597)	(7.806)
Toplam	**(836.528)**	**(1.376.784)**

NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Grup'un diğer kapsamlı gelir unsurlarının analizi detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	(42.734)	29.956
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	8.546	(5.991)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar - Toplam	**(34.188)**	**23.965**

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

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL)

a) Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı olarak 2018, 2019 ve 2020 yıllarında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %22, 2021 ve sonrasında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden ise %20 kullanılmıştır. (31 Aralık 2018: %22).

	31.12.2019		**31.12.2018**	
	Toplam geçici farklar	**Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)**	**Toplam geçici farklar**	**Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)**
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem tazminatı karşılığı	475.988	95.198	316.021	63.204
Şüpheli alacak karşılığı	2.249.676	449.935	8.755.952	1.751.190
Ertelenen vergi varlıkları	**2.725.664**	**545.133**	**9.071.973**	**1.814.395**
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki net fark	(7.647)	(1.529)	17.832	3.566
Ertelenen vergi yükümlülükleri	**(7.647)**	**(1.529)**	**17.832**	**3.566**
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		**546.662**		**1.810.828**

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

b) Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2019 yılında uygulanan efektif vergi oranı % 22'dir. (31.12.2018: %22)

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı % 22'dir. (31.12.2018: %22)

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Gruplar ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Grup'un 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle cari dönem vergisiyle ilgili varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019-31.12.2019	**01.01.2018-31.12.2018**
Cari dönem Kurumlar Vergisi	(1.458.578)	(2.469.163)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.272.713)	1.059.251
Toplam	**(2.731.291)**	**(1.409.912)**

Grubun vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	**31.12.2018**
Kurumlar vergisi karşılığı (-)	(1.458.578)	(2.469.163)
Peşin ödenen kurumlar vergisi	948.277	1.617.704
(Ödenecek)/iade edilecek kurumlar vergisi	**(510.301)**	**(851.459)**

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik istisnalar bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup'a ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

İndirilebilir Mali Zararlar

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

NOT 41 – PAY BAŞINA KAZANÇ

01.01.2019 -31.12.2019 ve 01.01.2018-31.12.2018 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019-31.12.2019	**01.01.2018-31.12.2018**
Dönem net karı / (zararı)	11.552.985	10.643.619
Toplam hisse adedi	1.500.000.000	1.500.000.000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL)	**0,0077**	**0,0071**

NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2018:Yoktur.)

NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur.(31.12.2018: Yoktur.)

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Grup'un ticari alacaklar, ticari borçlar ve alınan avanslar bakiyeleri de yabancı para cinsinden bakiyelerdir ancak söz konusu tutarlardan kaynaklanan kur farkı yada zararı imalatçı firmaya aynen yansıtıldığı için Grup açısından kur riski oluşturmamaktadır. (Bknz: Not 48-c)

NOT 45 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Yoktur.(31.12.2018: Yoktur.)

NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR

Yoktur.(31.12.2018: Yoktur.)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR

01.01.2019-31.12.2019 ve 01.01.2018-31.12.2018 tarihi itibariyle kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Kısa vadeli banka kredileri	1.406.351	143.447
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye ait kısmı	473.419	2.580.255
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	**1.879.770**	**2.723.702**
Uzun vadeli banka kredileri	422.130	865.074
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	**422.130**	**865.074**
Toplam finansal borçlar	**2.301.900**	**3.588.776**

31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihi itibariyle uzun vadeli finansal borçların anapara ödeme vadeleri aşağıda sunulmuştur:

	31.12.2019	31.12.2018
0-1 yıl içerisinde ödenecek	1.879.770	2.723.702
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	422.130	865.074
Toplam	**2.301.900**	**3.588.776**

Finansal borçların faiz detayları aşağıda sunulmuştur:

			31.12.2019
Para Birimi	**Yıllık etkin fazi oranı (%)**	**Kısa Vadeli**	**Uzun Vadeli**
TL	8,41 % - 25,13 %	1.879.770	422.130
		1.879.770	**422.130**

			31.12.2018
Para Birimi	**Yıllık etkin faiz oranı (%)**	**Kısa Vadeli**	**Uzun Vadeli**
TL	14,28 % - 18,60 %	2.723.702	865.074
		2.723.702	**865.074**

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal Araçlar Kredi Riski

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
Cari Dönem	**İlişkili Taraflar**	**Diğer**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer**	**Mevduat**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	71.191.305	8.415.354	79.606.659
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı						
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	71.191.305	8.415.354	79.606.659
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
-vadesi geçmiş	--	9.400.759	--	--	--	9.400.759
- değer düşüklüğü	--	(9.400.759)	--	--	--	(9.400.759)
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Ticari alacaklar, finansal durum tablosunda 2.619.060.088 TL'dir. Bu tutar, Grup'un ticari alacakları değildir. Grup aracılığıyla dış ticaret gerçekleştiren imalatçı firmaların ticari alacak tutarını ifade etmektedir.

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

a) Finansal Araçlar Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
Geçmiş Dönem	**İlişkili Taraflar**	**Diğer**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer**	**Mevduat**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	78.560.171	737.356	79.297.527
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı						
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	78.560.171	737.356	79.297.527
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
-vadesi geçmiş	--	9.993.336	--	--	--	9.993.336
- değer düşüklüğü	--	(9.993.336)	--	--	--	(9.993.336)
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Ticari alacaklar, finansal durum tablosunda 2.382.087.295 TL'dir. Bu tutar, Grup'un ticari alacakları değildir. Grup aracılığıyla dış ticaret gerçekleştiren imalatçı firmaların ticari alacak tutarını ifade etmektedir.

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

b) Finansal Araçlar Faiz Oranı Riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Grup'un faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Grup'un piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Grup'un değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Grup'un bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

	Defter Değeri	
	31.12.2019	**31.12.2018**
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	3.159.858	300.300
Finansal yükümlülükler	2.301.900	3.588.776
Toplam	**5.461.758**	**3.889.076**
Değişken faizli araçlar		
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	**5.461.758**	**3.889.076**

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

c) Kur Riski Yönetimi

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

	31.12.2019				31.12.2018			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	--	--	--	--	--	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	2.256.105	--	322.124	47.250
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**--**	**--**	**--**	**--**	**2.256.105**	**--**	**322.124**	**47.250**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**--**	**--**	**--**	**--**	**2.256.105**	**--**	**322.124**	**47.250**
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--		--	--	--		--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	0	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**--**	**--**	**--**	**--**	**2.256.105**	**--**	**322.124**	**47.250**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**--**	**--**	**--**	--	**--**	**--**	**--**	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**

Grup'un ticari alacaklar, ticari borçlar ve alınan avanslar bakiyeleri de yabancı para cinsinden bakiyelerdir ancak söz konusu tutarlardan kaynaklanan kur farkı yada zararı imalatçı firmaya aynen yansıtıldığı için Grup açısından kur riski oluşturmamaktadır.

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

c) Kur Riski Yönetimi (Devamı)

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

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

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
31.12.2019				
ABD Doları kurunun % 20 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**--**	**--**	**--**	**--**
Avro kurunun % 20 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**--**	**--**	**--**	**--**
Diğer döviz kurlarının ortalama % 20 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**--**	**--**	**--**	**--**
TOPLAM (3+6+9)	--	--	--	--
31.12.2018				
ABD Doları kurunun % 20 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**--**	**--**	**--**	**--**
Avro kurunun % 20 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	338.932	(338.932)	338.932	(338.932)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**338.932**	**(338.932)**	**338.932**	**(338.932)**
Diğer döviz kurlarının ortalama % 20 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	62.869	(62.869)	62.869	(62.869)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**62.869**	**(62.869)**	**62.869**	**(62.869)**
TOPLAM (3+6+9)	**401.801**	**(401.801)**	**401.801**	**(401.801)**

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

d) Finansal Araçlar Likidite Riski

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

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

Grup'un 01.01.2019-31.12.2019 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

Geçmiş Dönem	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	**2.694.666.056**	**2.694.760.999**	**2.693.592.050**	**880.469**	**288.480**
Finansal borçlar	2.301.900	2.396.843	1.227.894	880.469	288.480
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	97.988	97.988	97.988	--	--
Ticari ve diğer borçlar	2.692.266.168	2.692.266.168	2.692.266.168	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--
Toplam	**2.694.666.056**	**2.694.760.999**	**2.693.592.050**	**880.469**	**288.480**

Grup'un 01.01.2018-31.12.2018 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

Geçmiş Dönem	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	**2.492.528.456**	**2.492.968.117**	**2.489.741.775**	**2.330.980**	**895.362**
Finansal borçlar	3.588.776	4.028.437	802.095	2.330.980	895.362
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	65.916	65.916	65.916	--	--
Ticari ve diğer borçlar	2.488.873.764	2.488.873.764	2.488.873.764	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--
Toplam	**2.492.528.456**	**2.492.968.117**	**2.489.741.775**	**2.330.980**	**895.362**

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

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilebilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

-Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.

-Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.

-Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

-Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.

-Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.

-Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

NOT 50 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.(31.12.2018: Yoktur.)

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

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)

NOT 52 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2018:Yoktur.)

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	**31.12.2018**
Kasa	48.677	93.769
Bankalar	8.415.354	734.075
- Vadeli mevduat	3.159.858	300.300
- Vadesiz mevduat	5.255.496	433.775
Faiz tahakkuku	--	3.313
Beklenen kredi zararları (-)	--	(32)
Toplam	**8.464.031**	**831.125**

(*) Vadeli mevduatın tamamı blokelidir. Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	**Yıllık Faiz Oranı**	**Vade**	**31.12.2019**
TL	4,51 - 10,58%	24.01.2020	3.159.858

Para Birimi	**Yıllık Faiz Oranı**	**Vade**	**31.12.2018**
TL	21,06%	14.01.2019	300.300

NOT 54 – ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur.)