SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN
SINIRLI DENETİM RAPORU

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

Sınırlı Denetim Raporu		1-2
Konsolide Finansal Durum Tabloları		3
Konsolide Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları		4
Konsolide Özkaynaklar Değişim Tabloları		5
Konsolide Nakit Akış Tabloları		6
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar		7-69
Not 1	Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	7-8
Not 2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	8-33
Not 3	Diğer İşletmelerdeki Paylar	33-34
Not 4	Bölümlere Göre Raporlama	34-36
Not 5	Nakit ve Nakit Benzerleri	36-37
Not 6	İlişkili Taraf Açıklamaları	37-38
Not 7	Ticari Alacak ve Borçlar	38-40
Not 8	Finansal Yatırımlar	40-41
Not 9	Finansal Borçlar	41-43
Not 10	Diğer Alacak ve Borçlar	43-44
Not 11	Stoklar	45
Not 12	Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler	45-46
Not 13	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	46
Not 14	Maddi Duran Varlıklar	47
Not 15	Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	48-50
Not 16	Karşılıklar	50-51
Not 17	Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	51
Not 18	Diğer Varlık ve Yükümlülükler	52
Not 19	Özkaynaklar	52-55
Not 20	Hasılat ve Satışların Maliyeti	56
Not 21	Genel Yönetim Giderleri ve Pazarlama Giderleri	57
Not 22	Niteliklerine Göre Giderler	58
Not 23	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler	58
Not 24	Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler	59
Not 25	Finansman Gelirleri, Giderleri	59
Not 26	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	60-61
Not 27	Pay Başına Kazanç	62
Not 28	Finansal Araçlar	62
Not 29	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	62-66
Not 30	Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)	66-68
Not 31	Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	69

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Selçuk Gıda Endüstri İhracat İthalat Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

1. Selçuk Gıda Endüstri İhracat İthalat Anonim Şirketi ("Şirket") ve Bağlı Ortaklığı'nın ("birlikte Grup") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynak değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Şartlı Sonucun Dayanağı paragrafında belirtilen hususların dışında, yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Şartlı Sonucun Dayanağı

3. İlişikteki konsolide finansal tablolarda 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle 'Peşin Ödenmiş Giderler' hesap grubu altında sınıflandırılan toplam 3,161,767 TL tutarındaki verilen sipariş ve iş avanslarının tamamı üreticilere ve personele verilen avanslar ve bunlara ilişkin hesaplanan adat tutarlarından oluşmaktadır. 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle söz konusu avansların dönen varlıklara oranı %22 olup ilgili alacaklar az hareket görmüştür (Not 12).

4. Grup'un 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle vadesi geçmiş 1,278,581 TL'lik ticari, 336,114 TL'lik diğer alacağı bulunmaktadır. Bu alacaklara ilişkin herhangi bir teminat bulunmamaktadır. Sözkonusu alacakların tahsilatına ilişkin dipnot 7.1'de açıklanan yeniden vadelendirilmiş alacaklar hariç herhangi bir protokol veya ödeme planı bulunmamakla bereber rapor tarihi itibariyle ilgili tutarlar tahsil edilmemiştir. Rapor tarihi itibariyle tahsil edilmemiş alacaklara ilişkin konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır (Not 7, 10, 29).

5. Grup'un 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle asıl ve faizleri ile birlikte vadesi geçmiş 215,251 TL'lik finansal borcu bulunmaktadır. Rapor tarihi itibariyle ilgili borçların 39,925 TL'si ödenmiştir. Söz konusu borçlara ilişkin herhangi bir hukuki süreç başlatılmamış olmakla beraber ödemesi yapılmayan tutarlar nedeniyle oluşabilecek taahhüt ve yükümlülükler ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılamamıştır.

6. Grup'un 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle asıl ve faizleri ile birlikte vadesi geçmiş 2,786,786 TL'lik vergi ve sigorta prim borcu bulunmaktadır. 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle ilgili borçların 1,542,810 TL'si taksitlendirilmiştir. Vadesi geçmiş vergi borçlarının içerisinde bulunan 683,227 TL'lik gecikme zammı karşılıkları ile 17,864 TL'lik anapara toplam 701,091 TL'lik "Tasarruf Teşvik Fonu"na olan borçlara ilişkin olup Grup, 14. İş Mahkemesi'nde ilgili borçların iptaline ilişkin dava açmıştır. Ayrıca 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle taksitlendirilmemiş 1,243,976 TL vergi ve prim borcu için Grup yönetimi taksitlendirme çalışmalarının devam ettiğini beyan etmiştir (Not 10, 16).

7. Grup'un 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle ilişkili şirketlerden ve taraflardan ticari ve ticari olmayan alacakların toplam tutarı 2,307,059 TL olup dönen varlıklara oranı %16, toplam varlıklara oranı %11'dir. Selçuk Kuru Gıda Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nden olan alacakların vade farkları konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu şirkete 01 Ocak – 30 Haziran 2018 döneminde yapılan satışlar toplam hasılatın %33'ünü oluşturmaktadır. Rapor tarihi itibariyle alacakların tahsilatına ilişkin dipnot 10.1'de açıklanan çekler hariç herhangi bir sözleşme ve protokol bulunmamaktadır (Not 7, 10).

Şartlı Sonuç

8. Sınırlı denetimimize göre, *Şartlı Sonucun Dayanağı* paragraflarında belirtilen hususların ara dönem konsolide finansal bilgilerde gerektirebileceği düzeltmeler hariç olmak üzere, ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Selçuk Gıda Endüstri İhracat İthalat Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı'nın 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun, aynı tarihli konsolide finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin konsolide nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Kreston International



Seyfettin EROL
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Ağustos 2018

19 Mayıs Cad. No:4 Nova Baran Plaza
Kat 21 Şişli / İstanbul
Tel : +90-212-286 47 27
Fax : +90-212-286 10 51
www.atadenetim.com

SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetim'den Geçmiş* Cari Dönem 30.06.2018	*Bağımsız Denetim'den Geçmiş* Geçmiş Dönem 31.12.2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	157,503	162,775
Finansal Yatırımlar	8	24,747	23,357
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		*24,747*	*23,357*
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar		*24,747*	*23,357*
Ticari Alacaklar	7	2,505,815	2,358,183
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*6-7*	*15,457*	*4,300*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*2,490,358*	*2,353,883*
Diğer Alacaklar	10	3,121,841	3,639,236
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*6-10*	*2,291,200*	*336,723*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*10*	*830,641*	*3,302,513*
Stoklar	11	3,840,707	2,342,593
Peşin Ödenmiş Giderler	12	3,284,512	4,518,947
Diğer Dönen Varlıklar	18	1,318,267	1,287,591
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**14,253,392**	**14,332,682**
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	10	31,391	31,387
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	2,070,000	2,070,000
Maddi Duran Varlıklar	14	4,062,678	4,131,905
Arazi ve Arsalar		*920,000*	*920,000*
Binalar		*2,910,246*	*2,961,128*
Tesis, Makine ve Cihazlar		*135,452*	*149,630*
Taşıtlar		*11,783*	*12,970*
Mobilya ve Demirbaşlar		*79,018*	*81,998*
Özel Maliyetler		*6,179*	*6,179*
Peşin Ödenmiş Giderler	12	50	50
Ertelenmiş Vergi Varlığı	26	70,812	74,981
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**6,234,931**	**6,308,323**
TOPLAM VARLIKLAR		**20,488,323**	**20,641,005**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	706,028	592,060
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		706,028	592,060
Banka Kredileri		*590,676*	*501,342*
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		*115,352*	*90,718*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	1,191,081	936,105
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		*1,191,081*	*936,105*
Banka Kredileri		*1,191,081*	*936,105*
Ticari Borçlar	7	1,107,587	1,486,104
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	51,892	142,600
Diğer Borçlar	10	1,095,964	1,173,659
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*6-10*	-	*100*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*10*	*1,095,964*	*1,173,559*
Ertelenmiş Gelirler	12	32,923	26,531
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	26	5,931	9,935
Kısa Vadeli Karşılıklar	16	890,216	1,028,597
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**5,081,622**	**5,395,591**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	1,178,619	1,496,951
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		*1,178,619*	*1,496,951*
Banka Kredileri		*1,178,619*	*1,496,951*
Diğer Borçlar	10	892,006	470,778
Uzun Vadeli Karşılıklar	16	224,932	163,773
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*16*	*91,131*	*93,157*
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	*16*	*133,801*	*70,616*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26	447,017	447,032
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**2,742,574**	**2,578,534**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**12,627,226**	**12,629,814**
Ödenmiş Sermaye	19.1	21,317,786	21,317,786
Sermaye Düzeltme Farkları	19.2	8,847,032	8,847,032
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	19.3	572,773	572,773
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		1,952,890	1,928,251
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*1,952,890*	*1,928,251*
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	*19.4.1*	*1,938,797*	*1,938,797*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	*19.4.2*	*14,093*	*(10,546)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19.5	59,426	59,426
Yasal Yedekler		*59,426*	*59,426*
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	19.6	(20,095,454)	(20,516,789)
Net Dönem Karı/Zararı		(27,227)	421,335
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	19.7	**36,901**	**37,066**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**12,664,127**	**12,666,880**
TOPLAM KAYNAKLAR		**20,488,323**	**20,641,005**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetim'den Geçmiş* Cari Dönem 01.01.2018-30.06.2018	*Sınırlı Denetim'den Geçmiş* Geçmiş Dönem 01.01.2017-30.06.2017	*Sınırlı Denetim'den Geçmiş* Cari Dönem 01.04.2018-30.06.2018	*Sınırlı Denetim'den Geçmiş* Geçmiş Dönem 01.04.2017-30.06.2017
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	20.1	2,588,004	4,214,463	698,841	1,938,268
Satışların Maliyeti (-)	20.2	(2,160,794)	(3,907,860)	(649,229)	(1,990,951)
BRÜT KAR/ZARAR		**427,210**	**306,603**	**49,612**	**(52,683)**
Genel Yönetim Giderleri (-)	21.1	(376,852)	(361,524)	(171,134)	(177,581)
Pazarlama Giderleri (-)	21.2	(128,332)	(171,889)	(37,346)	(111,939)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23.1	791,588	531,271	478,088	186,230
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23.2	(195,636)	(128,894)	(114,966)	(89,357)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**517,978**	**175,567**	**204,254**	**(245,330)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24.1	73,720	-	60,049	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**591,698**	**175,567**	**264,303**	**(245,330)**
Finansman Gelirleri	25.1	6,884	71,660	4,606	45,332
Finansman Giderleri (-)	25.2	(622,048)	(363,051)	(357,748)	(148,231)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**(23,466)**	**(115,824)**	**(88,839)**	**(348,229)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**(3,926)**	**(22,698)**	**30,976**	**33,058**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	26	(5,931)	-	34,401	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	26	2,005	(22,698)	(3,425)	33,058
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**(27,392)**	**(138,522)**	**(57,863)**	**(315,171)**
DÖNEM KARI/ZARARI		**(27,392)**	**(138,522)**	**(57,863)**	**(315,171)**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	19.7	(165)	(60)	(85)	(30)
Ana Ortaklık Payları	27	(27,227)	(138,462)	(57,778)	(315,141)
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	27	(0.0013)	(0.0065)	(0.0027)	(0.0148)
DİĞER KAPSAMLI GELİR:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**24,639**	**13,957**	**11,971**	**10,135**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	19.4.2	30,799	13,957	14,964	10,135
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**(6,160)**	**-**	**(2,993)**	**-**
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(6,160)	-	(2,993)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**24,639**	**13,957**	**11,971**	**10,135**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(2,753)**	**(124,565)**	**(45,892)**	**(305,036)**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	19.7	(165)	(60)	(85)	(30)
Ana Ortaklık Payları		(2,588)	(124,505)	(45,807)	(305,006)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler								
					Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar					
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**Özkaynaklar**
ÖNCEKİ DÖNEM												
01.01.2017 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)		**21,317,786**	**8,847,032**	**572,773**	**1,938,797**	**(23,250)**	**59,426**	**(19,483,387)**	**(1,033,402)**	**12,195,775**	**36,943**	**12,232,718**
Transferler		-	-	-	-	-	-	(1,033,402)	1,033,402	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		**-**	**-**	**-**	**-**	**13,957**	**-**	**-**	**(138,462)**	**(124,505)**	**(60)**	**(124,565)**
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	(138,462)	**(138,462)**	(60)	**(138,522)**
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	13,957	-	-	-	**13,957**	-	**13,957**
30.06.2017 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)		**21,317,786**	**8,847,032**	**572,773**	**1,938,797**	**(9,293)**	**59,426**	**(20,516,789)**	**(138,462)**	**12,071,270**	**36,883**	**12,108,153**
CARİ DÖNEM												
01.01.2018 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)		**21,317,786**	**8,847,032**	**572,773**	**1,938,797**	**(10,546)**	**59,426**	**(20,516,789)**	**421,335**	**12,629,814**	**37,066**	**12,666,880**
Transferler		-	-	-	-	-	-	421,335	(421,335)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	19.4.2-19.7	**-**	**-**	**-**	**-**	**24,639**	**-**	**-**	**(27,227)**	**(2,588)**	**(165)**	**(2,753)**
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	(27,227)	**(27,227)**	(165)	**(27,392)**
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	24,639	-	-	-	**24,639**	-	**24,639**
30.06.2018 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)		**21,317,786**	**8,847,032**	**572,773**	**1,938,797**	**14,093**	**59,426**	**(20,095,454)**	**(27,227)**	**12,627,226**	**36,901**	**12,664,127**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetim'den Geçmiş* Cari Dönem 30.06.2018	*Sınırlı Denetim'den Geçmiş* Geçmiş Dönem 30.06.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**(55,884)**	**(272,709)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)		**(27,392)**	**(138,522)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**45,940**	**32,581**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	**20.2-21.1**	**69,227**	**72,004**
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		**28,773**	**(46,913)**
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*16-21.1*	*28,773*	*(46,913)*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		**(46,050)**	**(15,208)**
-Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	*23.2*	*24,726*	*17,840*
-Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	*23.1*	*(70,776)*	*(33,048)*
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	**26**	**(6,010)**	**22,698**
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(74,432)**	**(166,768)**
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	(1,498,114)	1,457,541
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	**7**	**(172,358)**	**(52,070)**
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(11,157)*	*(298,355)*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(161,201)*	*246,285*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	**10-12-18**	**1,719,760**	**(1,286,512)**
-İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(1,954,477)*	*(1,506,134)*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*3,674,237*	*219,622*
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	**7**	**(307,741)**	**171,582**
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	**10-12-17**	**184,021**	**(457,309)**
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(100)	(1,361)
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		184,121	(455,948)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(55,884)**	**(272,709)**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**-**	**(6,000)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		**-**	**(6,000)**
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		*-*	*(6,000)*
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**50,612**	**304,542**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri / Nakit Çıkışları	9	50,612	304,542
-İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		*50,612*	*304,542*
-Banka Kredileri		*25,978*	*(134,158)*
-Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		*24,634*	*438,700*
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		**(5,272)**	**25,833**
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		**(5,272)**	**25,833**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**5**	**162,775**	**150,738**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	**5**	**157,503**	**176,571**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Selçuk Gıda Endüstri İhracat İthalat A.Ş. ("Şirket"), 1985 yılında İzmir'de kurulmuştur. Şirket kuru meyve üretimi (incir) ve bunların yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda satışı konusunda faaliyet göstermektedir.

Şirket'in merkezi Kazım Dirik Cad. No 4 Gayret Han K:7 No: 701 İzmir adresinde olup, üretim adresi Yelbeleni Mevkii, Aydın karayolu üzeri Ortaklar /Aydın' dır.

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle 21,317,786 TL olan Şirket sermayesinin % 98.69'u halka açıktır. Şirket kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup, kayıtlı sermaye tavanı 30,000,000 TL' dir.

Grup bünyesinde 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönem içinde ortalama 33 kişi istihdam edilmiştir (31 Aralık 2017: 35).

Selçuk Gıda Endüstri İhracat İthalat A.Ş. hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018			
Sermayedarlar	Hisse Grubu	Hisse Adedi	Hisse Payı (%)	Tutar (TL)
Gönen Kuru Kahve Gıda Tur. Gem. ve Liman İşl. San. ve Tic. Ltd. Şti.	A Grubu	27,000,000	1.27%	270,000
Eliya Alharal (Vitali oğlu)	A Grubu	1,000,000	0.05%	10,000
Gönen Kuru Kahve Gıda Tur. Gem. ve Liman İşl. San. ve Tic. Ltd. Şti.	B Grubu	220,195,800	10.33%	2,201,958
Mustafa Bilen	B Grubu	210,021,400	9.85%	2,100,214
Eliya Alharal (İsrael Oğlu)	B Grubu	10,031	0.00%	100
Tina Alharal	B Grubu	15,082,603	0.71%	150,826
Vittorio Franco	B Grubu	3,100	0.00%	31
Güner Özgün	B Grubu	114,915,200	5.39%	1,149,152
Halka Açık Olan Kısım (*)	B Grubu	1,543,550,466	72.41%	15,435,505
Toplam		2,131,778,600	100%	21,317,786

(*) Şirket sermayesinin halka açık olan kısmı Borsa İstanbul A.Ş.' de "Yakın İzleme Pazarı'nda" işlem görmektedir.

Selçuk Gıda Endüstri İhracat İthalat A.Ş.' nin sermayesinin %10 ve daha üzerine sahip ortaklar; 1 gerçek 1 tüzel kişi olup tüzel kişiliğin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Gönen Kuru Kahve Gıda Tur. Gem. ve Liman İşl. San. ve Tic. Ltd. Şti.

	Hisse tutarı (TL)	Hisse yüzdesi (%)
Eliya Alharal	19,950	%99.75
Meral Celep Algüney	50	%0.25
Tarihi değerle sermaye	20,000	%100.00

Selçuk Gıda Endüstri İhracat İthalat A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

İlişikteki mali tablolarda konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığın faaliyet konusu, kuruluş tarihi ve şirket merkezi ile iştirak oranı aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	İştirak oranı	Kuruluş yılı	Şirket' in merkezi	Faaliyet Konusu
Sel Enerji Üretim ve Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%99	2000	İzmir	Doğal ve suni kaynaklardan enerji üretimi

Şirket'in faaliyet konusu aşağıdaki gibidir;

Sel Enerji Üretim ve Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Sel Enerji Üretim ve Dağıtım Sanayi Ticaret A.Ş. ("Şirket"), 2000 yılında İzmir'de kurulmuştur. Faaliyet konusu her nevi doğal ve suni kaynaklardan enerji üretmek amacı ile tesisler kurmak ve işlemektir.

Şirket'in merkezi 1571 Sokak No.18 Çınarlı / İzmir adresindedir.

Şirket rapor tarihi itibariyle faaliyette bulunmamaktadır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Grup, yasal muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Özkaynak kalemlerinden, ödenmiş sermaye, paylara ilişkin primler ve kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler muhasebe kayıtlarındaki tutarları üzerinden gösterilmiştir.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

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

Grup'un ilişikteki finansal tabloları SPK'nın 07 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru" suna uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca ilişikteki finansal tablolar KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

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

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi TL olarak sunulmuştur.

Netleştirme / Mahsup

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un, finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 17 Ağustos 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Grup Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, "Uygulanan Muhasebe Standartları" nda da belirtildiği üzere Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 01 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu sebeple, Grup 01 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamamıştır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Şirket'in ve konsolidasyona dahil edilen iştirak, bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi işletmelerin önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;
- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Aşağıda belirtilen muhasebe politikaları haricinde, bu finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikaları 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ve aynı tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikaları ile aynıdır.

Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarında da uygulanması beklenmektedir.

Grup, 01 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9 Finansal Araçlar'ı ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat'ı ilk kez uygulamıştır. 01 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan TFRS 9, TFRS 15 ve diğer standartlar da bulunmakla birlikte bu standartların Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat
TFRS 15, hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur. TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır.

Gelirin muhasebeleştirilmesi için genel model
TFRS 15, müşterilerle yapılan tüm sözleşmeler için gelirin muhasebeleştirilmesi konusundaki beş aşamalı yaklaşımı takip etmeyi gerektirir.

Aşama 1: Sözleşmenin tanımlanması
Bir sözleşme ancak yasal olarak uygulanabilir, tahsilatı gerçekleştirilebilir, mal ve hizmetlerin hakları ve ödeme koşulları tanımlanabilir, sözleşmenin ticari maddeye sahip olması ve sözleşmenin onaylanması ve taraflar tarafından yükümlülüklerinin yerine getirilmesi durumunda mevcuttur.

Sözleşmeler tek bir ticari paket olarak müzakere edildiğinde veya bir sözleşmede diğer sözleşmeye veya mallara veya hizmetlere (veya malların veya hizmetlerin bir kısmına) bağlı olması durumunda tek bir sözleşme yükümlülüğü olup Şirket, sözleşmeleri tek bir sözleşme olarak değerlendirir.

Aşama 2: Edim yükümlülüklerinin tanımlanması
Grup, "edim yükümlülüğünü" gelirin muhasebeleştirilmesi için bir hesap birimi olarak tanımlar. Grup, bir mal veya hizmeti, eğer sözleşmedeki diğer taahhütlerden ayrı bir şekilde tanımlayabiliyor ise ve müşterinin söz konusu mal veya hizmetten tek başına veya kullanımına hazır diğer kaynaklarla birlikte faydalanmasını sağlıyor ise farklı bir mal veya hizmet olarak tanımlar. Bir sözleşme, esas olarak aynı olan bir dizi farklı mal veya hizmet sunma taahhüdünü içerebilir. Sözleşme başlangıcında, bir işletme mal veya hizmet serisinin tek bir edim yükümlülüğü olup olmadığını belirler.

Aşama 3: İşlem bedelinin belirlenmesi
Grup, işlem fiyatını belirlemek için sözleşmeyi yerine getirdikten sonra ne kadarlık bir ödeme beklendiğini değerlendirir. Değerlendirmeye gelindiğinde, Grup, dikkate değer değişken unsurları ve önemli bir finansman bileşeninin var olup olmadığını göz önünde bulundurur.

Önemli finansman bileşeni
Grup, vaat edilen mal veya hizmetin nakit satış fiyatını yansıtan tutarı, önemli bir finansman bileşeninin etkisi için taahhüt verilen tutar ile gözden geçirir. Pratik bir uygulama olarak, Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteri ödemesi ile mal veya hizmetlerin transferi arasındaki sürenin bir yıl veya daha kısa olmasını beklemesi durumunda, önemli bir finansman bileşeninin etkilerine ilişkin işlem fiyatını düzenlemez. Hizmetlerin avansının alındığı ve ödeme şemasının Grup'un dönem içinde yükümlülüğü yerine getirmesi ile geniş ölçüde uyumlu olduğu durumlarda, Grup, yükümlülüğü yerine getirmesi ile ödeme arasındaki sürenin asla 12 aydan fazla olmayacağı sonucuna varmıştır.

Değişken bedel
Grup, fiyat imtiyazları, teşvikler, performans primleri, tamamlama primleri, fiyat ayarlama maddeleri, cezalar, iskontolar, krediler veya benzeri, değişken bedellere neden olabilecek kalemlerin müşteri sözleşmesinde var olup olmadığını tespit eder.

Aşama 4: İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı
Farklı mal veya hizmetler tek bir düzenleme altında teslim edilirse, o zaman bedel, ayrı mal veya hizmetlerin (yerine getirme zorunlulukları) nispi tek başına satış fiyatlarına dayalı olarak tahsis edilir. Doğrudan gözlemlenebilir tek başına satış fiyatları mevcut değilse, hizmet sözleşmelerindeki toplam bedel, beklenen maliyet artı marj bazında tahsis edilir.

Aşama 5: Gelirin muhasebeleştirilmesi
Grup, aşağıdaki koşullardan herhangi biri yerine getirildiğinde geliri zamana yaygın olarak muhasebeleştirir:

- Müşterinin eş zamanlı olarak, işletmenin sağladığı faydalardan yararlanması ve bu faydaları tüketmesi durumunda;
- İşletmenin varlığı yarattığı veya geliştirdiği anda varlığın kontrolünün müşteriye geçmesi durumunda,
- Şirket'in yükümlülüğü yerine getirmesiyle Şirket'in kullanımı için herhangi bir varlığın ortaya çıkmaması ve alternatif olarak o güne kadar müşterinin ödeme hakkı olması durumunda.

Zaman içinde yerine getirilen her bir edim yükümlülüğü için, bir işletme, malların veya hizmetlerin kontrolünü müşteriye devretmeyi gösteren tek bir ilerleme ölçüsü seçer. Grup, güvenilir bir şekilde gerçekleştirilen işi ölçen bir yöntem kullanır. Şirket, girdi yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına yönelik ilerlemeyi ölçmek için yapılan maliyetleri kullanır ve çıktı yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına doğru ilerlemeyi ölçmek için transfer edilen birimleri kullanır. Eğer bir edim yükümlülüğü zaman içinde yerine getirilmiyorsa, o zaman Grup, hasılatın veya hizmetin kontrolünü müşteriye transfer ettiği zamandaki hasılatı muhasebeleştirir.

Grup, bir sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmenin önlenemez maliyetlerinin ekonomik faydasını aştığı durumlarda TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" standardı uyarınca bir karşılık ayırmaktadır.

Sözleşme değişiklikleri
Grup, ek bir mal veya hizmet sunma taahhüdü verdiği takdirde, sözleşme değişikliğini ayrı bir sözleşme olarak kabul eder. Mal veya hizmetler farklıysa, işletme, mevcut sözleşmenin feshi ve yeni bir sözleşmenin oluşturulması durumunda, ilgili değişiklikler muhasebeleştirir. Sözleşmede yapılan değişiklik, ayrı mal veya hizmet yaratmazsa, işletme, ilk sözleşme ile birlikte, ek mallar veya hizmetler ilk sözleşmenin bir parçasıymış gibi, birleşik olarak muhasebeleştirir. Yeni önemli muhasebe politikalarının detayları ve Grup'un çeşitli mal ve hizmetlerine ilişkin önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin nitelikleri aşağıda belirtilmiştir.

Ürün / Hizmet türü	**Niteliği, edim yükümlülüklerinin yerine getirilme zamanı, önemli ödeme şartları**	**Muhasebe politikasındaki değişikliğin niteliği**
Ürün Satışlarından Hasılat	Grup üretimini yaptığı tekstil ürünleri, tarım ürünleri ve elektrik enerjisi satışından hasılat elde etmektedir. Grup üretmiş olduğu ürünlerin sahipliğine ait önemli risk ve getirileri müşteriye devretmiş olduğu durumlarda hasılatı muhasebeleştirilmektedir. Tahsilat mal teslimatının ardından 1 yıldan daha kısa bir dönemde gerçekleştirilir	UMS 18 kapsamında bu sözleşmelerden elde edilen hasılatları, hasılatın muhasebeleştirilmesi için diğer tüm kriterlerin yerine getirilmiş olması koşuluyla, makul bir getiri tahmini yapılabileceği zaman muhasebeleştirilmiştir. Makul bir tahmin yapılamazsa, geri iade hakkı süresi doldurulana veya makul bir geri ödeme tahmini yapılabilene kadar hasılatın muhasebeleştirilmesi ertelenmiştir. UFRS 15 muhasebe politikalarının uygulanmasından kaynaklı olarak finansal tablolarda ürün satışlarından kaynaklı önemli bir değişiklik olmamıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

i. Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırılması ve Ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Grup'un finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; Gerçeğe Uygun Değer (GUD) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür. Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır (aşağıdaki (ii) 'ye bakınız). Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Bu kapsamda yapılan sınıflandırmalara ilişkin değişikliklerin finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır.

	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	**TFRS -9 göre yeni sınıflandırma**
Finansal Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değeri farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Diğer alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet

	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS -9 göre yeni sınıflandırma
Finansal Yükümlülükler		
Finansal borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan
Diğer borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

ii. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır. TFRS 9 uyarınca kredi zararları TMS 39'a göre daha erken muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Grup aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Grup, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Grup beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grup'un geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Grup, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 360 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Grup, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Grup tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi.

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Grup'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

BKZ'lerin Ölçümü
BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin tahsil etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır). BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar
Her raporlama dönemi sonunda, Grup itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Grup, TFRS 9'un yeni beklenen kredi zararları modeline uygun olarak finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğü ayırma metodolojisinde değişiklik yapmıştır.

Grup beklenen kredi zararları modeline göre aşağıdaki finansal varlıklar için değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır:

- Ticari alacaklar
- Nakit ve nakit benzerleri
- Finansal yatırımlar

Grup, söz konusu finansal varlıkların beklenen kredi zararlarını hesaplamak için TFRS 9'daki basitleştirilmiş yaklaşımı kullanmaktadır. Bu yöntem tüm ticari alacaklar için ömür boyu beklenen kredi zararlarının muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

2.c. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

İlişikteki finansal tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibariyle gelir tablosunda raporlanmaktadır.

2.d. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Grup, 30 Haziran 2018 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile 01 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemi ile karşılaştırmalı olarak sunmaktadır.

2.e. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01 Ocak 2018 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

TFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat"
KGK Eylül 2016'da TFRS 15 " Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılata uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu standartın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 9 "Finansal Araçlar"
KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir.

TFRS 9, 01 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilir.

TFRS 4 "Sigorta Sözleşmeleri" (Değişiklikler);
KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

a) Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve
b) Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere TFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

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

TFRS Yorum 22 "Yabancı Para Cinsiden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri"
KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi olmamıştır.

TFRS 2 "Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü" (Değişiklikler)
KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

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

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

TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri" (Değişiklikler)
KGK Aralık 2017'de, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir.

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

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi
KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.
- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 01 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

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

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 geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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 uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, genel olarak finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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.

Grup, genel olarak finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TFRYK 23 "Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler"
Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "UMS 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 uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir.

Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır / yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü"
Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

UFRS 17 "Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı"
UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

UFRS 9 "Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri" (Değişiklik)
Ekim 2017'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

UFRS 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 ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UMS 19 "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme" (Değişiklikler)
UMSK Şubat 2018'de muhasebe uygulamalarını uyumlu hale getirmek ve karar verme sürecinde konuya ilişkin daha fazla bilgi sağlamak için UMS 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. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Yıllık İyileştirmeler – 2015-2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017'de, "IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi"'ni yayınlamıştır.

- UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" ve UFRS 11 "Müşterek Anlaşmalar" – UFRS 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. UFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede konrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- UMS 12 "Gelir Vergileri" – Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusunda açıklık getirmektedir.
- UMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" – Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.f. Konsolidasyon Esasları

Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler "tam konsolidasyon yöntemi"ne tabi tutulmuştur. Ana Ortaklık Şirket kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır.

Tam konsolidasyon yöntemi:

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

- Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket'inin konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın Ana Ortaklık Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş bilançosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide bilançoda "Azınlık Payları" hesabında gösterilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket'e ait hisse senetleri Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi ile karşılıklı indirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanmış ve birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarla karşılıklı mahsup edilmiştir. Hesap dönemi içinde elde edilen bağlı ortaklıklar için gelir tablosu kalemlerinin toplanmasında bağlı ortaklığın elde edildiği tarihten sonra gerçekleşenler dikkate alınmıştır.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kâr veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım "Azınlık Payları" hesabında gösterilmiştir.

2.g. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler kasadaki nakdi ve bankalardaki mevduatı içermektedir. Nakit ve nakit eşdeğeri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

Ödenmiş Sermaye

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılırlar. Yeni hisse senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

Paylara ilişkin primler, hisse senedi ihraç primlerinden oluşmaktadır. Hisse senedi ihraç primi, Grup'un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların ile kendine ait hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup'un iktisap ettiği Şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değer ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

Finansal Varlıklar

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

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

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme
"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" 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 gelir 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.

Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

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 gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

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

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

Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

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

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

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

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

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

Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Özkaynağa dayalı finansal araçlar
Ana ortaklık dışı paylara verilen satın alma opsiyonları ile ilgili finansal yükümlülükler söz konusu opsiyonun itfa planına uygun olarak indirgenmiş değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Finansal yükümlülüğün indirgenmiş tutarının opsiyona konu olan finansal varlığın gerçeğe uygun değerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Diğer finansal yükümlülükler
Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dahil edilir. Söz konusu satın alınan şirketlerin UFRS 3'e göre belirlenmiş varlıkları, yükümlülükleri ve şarta bağlı yükümlülükleri satın alınma günündeki rayiç değerlerinden kayıtlara yansıtılmaktadır. Satın alınan şirket, satın alma tarihinden itibaren kar veya zarar tablosuna dahil edilmektedir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismana tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla olmak üzere değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilir.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli borçlar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

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.

Grup, fatura alacaklarının bir kısmını faktoring yoluyla tahsil etmektedir. Faktoring işlemine konu olan alacaklardan, Faktoring şirketinin tahsilat riskini üstlendiği tutarlar ilgili alacak hesaplarından düşülmektedir. Grup'un tahsilat riskinin devam ettiği tutarlar ise konsolide finansal tablolarda taşınmaya devam etmekte, bu alacaklar karşılığında faktoring şirketinden alınan avans, konsolide finansal tablolarda "Borçlanmalar" hesabı altında faktoring işlemlerinden borçlar olarak gösterilmektedir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Şüpheli Alacaklar Karşılığı

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orjinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlenir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler, stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yönteme göre ve ilk giren ilk çıkar maliyet yöntemine göre değerlenir.

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin indirilmesiyle elde edilir. Mal alımlarında fiyatların içerisinde gizli olan vade farkları satılan malın maliyetinden ve stoklardan düşülür.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortismana tabi tutulan varlıklar (yeniden değerleme yöntemi uygulananlar hariç), maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortismana tabi tutulmaktadır. Arsa, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismana tabi tutulmamaktadır.

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların, tahmin edilen faydalı ömürlerini gösteren amortisman yılları aşağıdaki gibidir:

Binalar	25-50
Makine, tesis ve cihazlar	10
Taşıt araçları	5
Döşeme ve demirbaşlar	5-10

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmekte ve ilgili maddi duran varlığın kalan tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulmaktadır.

Yeniden değerleme yöntemi:
Üretim, mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan arazi ve binalar, yeniden değerlenmiş tutarlarıyla ifade edilmiştir. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Söz konusu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerleme fonuna kaydedilir. Yeniden değerleme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir. Bahse konu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerleme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda gelir tablosuna kaydedilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 01 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 01 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alma maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

Maddi olmayan varlık itfa payları gelir tablolarında, ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir. Söz konusu maddi olmayan duran varlıklar kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren itfa edilirler.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller rayiç bedelleri ile gösterilmektedir. Rayiç bedel neticesinde oluşan makul değer kazançları yatırım amaçlı gayrimenkulün elde edildiği tarihlerde diğer gelirler içerisinde "Makul değer artış kazançları" altında takip edilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Çeşitli olay ve durumlar karşısında duran varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşebilir / gelecekte o aktiften elde edilebilecek değerlerinin altına düştüğü tespit edilmesi halinde maddi ve gayri maddi sabit kıymetler değer kaybı açısından teste tabi tutulmaktadır. Maddi ve gayri maddi sabit kıymetin defter değerinin gerçekleşebilir veya o varlığın iktisabından ileride elde edilebilecek değerinin üstünde kalması halinde duran varlık değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

Bilançoda yeniden değerlenmiş tutarıyla taşınan arsa, arazi, makine ve ekipman için ise değer düşüklüğü karşılığı, özkaynaklarda taşınan yeniden değerleme fonu tükenene kadar bu fon tutarını azaltacak şekilde, aşan tutar için ise gelir tablosuna kaydedilerek ayrılır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder.

Sosyal Sigortalar Primleri

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup'un, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk esasına göre ilgili dönemde personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Kurumlar vergisi oranı % 22'dir (31 Aralık 2017: %20).

Kurumlar vergisi mükelleflerince, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere Gelir Vergisi Kanunu'nda belirtilen esaslara göre ve cari dönemin kurumlar vergisi oranında %22 geçici vergi ödenecektir. Tam mükellef kurumlar için geçerli olan esaslar, dar mükellef kurumlara da aynen uygulanır. Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarihinden sonra bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

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

Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağının anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan tenzil edilir.

Muhasebe Tahminleri

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanımlanmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Grup için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

Hasılat

Grup, 01 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,

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

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

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

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

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.

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Yabancı para işlemleri işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden varlık ve borçlar bilanço tarihindeki kurlardan çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir veya giderleri finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Dönem sonunda kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
ABD Doları	4.5607	3.7719
EURO	5.3092	4.5155

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler ve ilgili alım ve satım taahhütleri kur riski doğurmaktadır. Türk Lirası'nın yabancı döviz cinsleri karşısındaki değer kaybı veya kazancından kaynaklanan kur riski Grup'un döviz pozisyonunun üst yönetim tarafından izlenmesi ve onaylanmış limitler dahilinde pozisyon alınması suretiyle yönetilmektedir.

Pay Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/(zarar) miktarı, dönem kar/(zararının) Ana Ortaklık Şirket hisselerinin dönem sonundaki pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse 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 bulunmuştur.

Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; karlılığa 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. Bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilir.

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

(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.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 6).

İlişkili kuruluşların bilgileri aşağıdaki gibidir:

Melis Kahve Baharat ve Gıda Ürünleri Ltd. Şti. (Melis Kahve)
2002 yılı içerisinde İzmir'de kurulmuştur. Yurtiçinde kahve üretimi ve pazarlaması üzerine faaliyet göstermektedir. Melis Kahve'nin rapor tarihi itibariyle faaliyeti bulunmamaktadır.

Melis Pazarlama Nakliyat ve Gıda Endüstri Ticaret Ltd. Şti. (Melis Pazarlama)
2001 yılı içerisinde İzmir'de kurulmuştur. Yurtiçinde turşu satışı ve pazarlaması üzerine faaliyet göstermektedir. Melis Pazarlama'nın rapor tarihi itibariyle faaliyeti bulunmamaktadır.

Sel Makine Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. (Sel Makine)
2001 yılı içerisinde İzmir'de kurulmuştur. Makine imalatı ve bakımı üzerine faaliyet göstermektedir. Sel Makine'nin rapor tarihi itibariyle faaliyeti bulunmamaktadır.

Selçuk Kuru Gıda Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Selçuk K. Gıda)
2011 yılı içerisinde İzmir'de kurulmuştur. Kuru ve yaş yiyecekler ve gıda maddelerinin imali, ithali, ihracı, toptan ve perakende alım satımı üzerine faaliyet göstermektedir.

Gönen Kuru Kahve GıdaTturizm Gemicilik ve Liman İşletmeciliği Sanayi Ticaret Ltd. Şti. (Gönen Kahve)
Gönen Kuru Kahve Gıda Turizm Gemicilik ve Liman İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti, 2005 yılında İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilerek kurulmuştur. Gıda maddelerinin toptan ve perakende ticareti, seyahat acenteliği ve rehberliği yapmak, tarifeli ve tarifesiz yolcu taşımak, başkalarına ait gemileri çalıştırmak üzerine faaliyet göstermektedir.

Nakit Akış Tablosu

Grup, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Grup'un finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Kiralama İşlemleri

a) Topluluk - kiracı olarak

Finansal kiralama
Grup' un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirilerini üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralamalar, kiralama döneminin başlangıcında finansal kiralama konusu sabit kıymetin rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle maddi duran varlıklara dahil edilmektedir. Kiralamadan doğan finansman maliyetleri kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde kira dönemine yayılmaktadır. Ayrıca, finansal kiralama konusu sabit kıymetler faydalı ömür veya kiralama süresinden kısa olan esas alınmak suretiyle amortismana tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin değerinde bir azalma tespit edilirse değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Finansal kiralama borçları ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri finansal kiralama borçlarından düşülür.

Faaliyet kiralaması
Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiraları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilir.

b) Topluluk - kiralayan olarak

Faaliyet kiralaması
Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, gayrimenkuller, arsa ve yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkuller hariç, konsolide finansal durum tablosunda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Endüstriyel bölümler
Belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında, Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Mal veya hizmetlerin birbirleriyle ilişkili olup olmadığının belirlenmesinde aşağıdaki etkenlerin dikkate alınması gerekmektedir:

- Mal veya hizmetlerin niteliği
- Üretim süreçlerinin niteliği
- Mal veya hizmetlerin müşterilerinin tür ve sınıfları
- Malların tesliminde veya hizmetlerin sağlanmasında kullanılan yöntemler

Grup, başlıca iki ana grupta faaliyet göstermektedir: Kuru meyve sebze ticareti ve Enerji.

Coğrafi bölümler
Grup'un, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Coğrafi bölümlerin belirlenmesinde aşağıdaki etkenlerin dikkate alınması gerekmektedir:

- Ekonomik ve politik koşulların benzerliği
- Farklı coğrafi bölgelerdeki faaliyetlerle ilgili belirli riskler
- Faaliyetlerin yakınlığı
- Belirli bir bölgedeki faaliyetlerle ilgili belirli riskler
- Döviz kontrolüne ilişkin düzenlemeler
- Temel kur riskleri

İşletmenin risk ve getiri oranları özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkileniyorsa bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak endüstriyel bölümler belirlenirken, coğrafi bölümler bazındaki bilgiler ikincil olarak raporlanır. Benzer olarak, işletmenin risk ve getiri oranları özellikle bu işletmenin farklı ülkelerde veya diğer coğrafi bölgelerde faaliyet göstermesinden etkileniyorsa, bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak coğrafi bölümler belirlenirken, endüstriyel bölümler bazındaki bilgiler ikincil olarak raporlanır.

Grup'un risk ve fayda oranlarının özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkilenmesi sebebiyle; bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak endüstriyel bölümler belirlenmiştir.

2.h. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Mali tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

Gerçekleşmiş sonuçlar tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, düzeltme ihtiyacı doğduğunda bu düzeltmeler ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

NOT 3 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle, Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve "tam konsolidasyon yöntemine" tabi tutulmuş şirketler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	
	Ana Ortaklık Şirket'in İştiraklerdeki Pay Oranı	
Bağlı ortaklıklar	Doğrudan	Doğrudan + Dolaylı
Sel Enerji Üretim ve Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	%99	%99

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle, bağlı ortaklıklar sınırlı denetime tabi tutulmuş olup, grup içi satışlar, hizmet faturaları, grup içi borçlar, alacaklar ile ilgili düzeltmeler ve sermaye eliminasyonu yapılarak konsolide edilmiştir.

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle, Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve "tam konsolidasyon yöntemine" tabi tutulmuş şirketler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	
	Ana Ortaklık Şirket'in İştiraklerdeki Pay Oranı	
Bağlı ortaklıklar	Doğrudan	Doğrudan + Dolaylı
Sel Enerji Üretim ve Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	%99	%99

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle, bağlı ortaklıklar bağımsız denetime tabi tutulmuş olup, grup içi satışlar, hizmet faturaları, grup içi borçlar, alacaklar ile ilgili düzeltmeler ve sermaye eliminasyonu yapılarak konsolide edilmiştir.

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle, Grup'un bağlı ortaklıklarına ait solo mali tablolarına ilişkin varlık toplamları, özkaynak toplamları, düzeltilmiş sermaye ve dönem net karı / (zararı) aşağıdaki gibidir:

	30.06.2018				
	Varlık toplamı	Özkaynak toplamı	Düzeltilmiş Sermaye	Hasılat (Net)	Dönem net karı/ (zararı)
Sel Enerji Üretim ve Dağıtım San. ve Tic. A.Ş.	1,749,305	3,618,659	2,000,000	--	(16,465)

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle, Grup'un bağlı ortaklıklarına ait solo mali tablolarına ilişkin varlık toplamları, özkaynak toplamları, düzeltilmiş sermaye ve dönem net karı / (zararı) aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017				
	Varlık toplamı	Özkaynak toplamı	Düzeltilmiş Sermaye	Hasılat (Net)	Dönem net karı/ (zararı)
Sel Enerji Üretim ve Dağıtım San. ve Tic. A.Ş.	1,765,915	3,660,358	2,000,000	--	(11,354)

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un operasyonel faaliyetleri, ürünlerin ve sağlanan hizmetlerin özelliklerine göre örgütlenmekte ve yönetilmektedir. Her bir faaliyet bölümü, değişik pazarlara farklı ürün ve hizmet sunan stratejik iş ünitelerini temsil etmektedir.

Grup'un faaliyet bölümlerinin diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm gelirlerinin ölçülmesi ve raporlamasında, bölümler arası transferler, normal piyasa fiyatı ve şartlarında gerçekleştirilmektedir.

Grup'un raporlama faaliyet alanı olarak "Kuru meyve sebze ticareti, Enerji" faaliyet alanlarını sunmuştur. Kur meyve sebze ticareti, özellikle kuru incir üretimini ve bunların yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda pazarlanmasını kapsamaktadır.

a. Hasılat:

	01.01.-30.06.2018
Kuru meyve sebze ticareti	2,588,004
Toplam	2,588,004

b. Esas faaliyet karı / (zararı):

	01.01.-30.06.2018
Kuru meyve sebze ticareti	527,706
Enerji	(9,728)
Toplam	517,978

c. Bölüm varlıklarına ilişkin amortisman giderleri:

	30.06.2018		
	Kuru meyve sebze ticareti	Enerji	Toplam
Satışların Maliyeti	55,395	6,333	61,728
Genel Yönetim Giderleri	7,499	--	7,499
	62,894	6,333	69,227

d. Bölüm analizi:

	01.01.-30.06.2018			
	Kuru meyve sebze ticareti	Enerji	Eliminasyon ve Düzeltmeler	Toplam
Satış Gelirleri	2,588,004	--	--	2,588,004
Satışların Maliyeti (-)	(2,160,794)	--	--	(2,160,794)
Brüt Kar / (Zarar)	427,210	--	--	427,210
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(128,332)	-	--	(128,332)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(367,244)	(9,608)	--	(376,852)
Diğer Faaliyet Gelirleri	791,580	8	--	791,588
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(195,508)	(128)	--	(195,636)
Faaliyet Karı / (Zararı)	527,706	(9,728)	--	517,978
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	(13,657)	(9,809)	--	(23,466)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(3,926)	--	--	(3,926)
Dönem Karı / (Zararı)				(27,392)

e. Sektörel varlıklar ve yükümlülükler:

Sektör Varlıkları	30.06.2018	31.12.2017
Kuru meyve sebze ticareti	19,320,021	19,115,392
Enerji	1,749,305	1,765,915
Toplam	21,069,326	20,881,307
Bölümler Arası Düzeltmeler ve Sınıflamalar	(581,003)	(240,302)
Konsolide Mali Tablolara Göre Toplam Varlıklar	20,488,323	20,641,005

Sektör Yükümlülükleri	30.06.2018	31.12.2017
Kuru meyve sebze ticareti	8,284,038	7,698,890
Enerji	128,018	105,557
Toplam	8,412,056	7,804,447
Bölümler Arası Düzeltmeler ve Sınıflamalar	(587,860)	169,678
Konsolide Mali Tablolara Göre Toplam Yükümlülükler	7,824,196	7,974,125

f. Bölümlere göre duran varlıklar

	30 Haziran 2018		
	Kuru meyve sebze ticareti	Enerji	Toplam
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1,870,000	200,000	2,070,000
Maddi duran varlıklar	3,165,256	897,422	4,062,678
	5,035,256	1,097,422	6,132,678

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kasa	6,353	8,317
Banka - vadesiz mevduat	125,196	44,607
Banka - vadeli mevduat	--	83,000
Banka - vadeli hesap faiz tahakkukları	--	1,193
Diğer hazır değerler	25,954	25,658
Toplam	157,503	162,775

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle, vadeli mevduat hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir;

Para Birimi	Etkin Faiz Oranı	Vade Tarihi	31 Aralık 2017
TL	%11.00	14.02.2018	83,000
			83,000

Grup'un 30 Haziran 2018 tarihi itibari ile banka mevduatları üzerinde 97,582 TL bloke bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 95,360 TL). Banka hesapları üzerindeki blokajların detayları Not 15'te açıklanmıştır.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

a) İlişkili taraflardan alacak senetleri

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Selçuk Kuru Gıda Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	15,859	4,300
Toplam	15,859	4,300

Alacak senetlerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vadesi geçmiş	--	4,300
1-30 gün	5,052	--
61-90 gün	10,807	--
Toplam	15,859	4,300

b) İlişkili taraflardan alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Selçuk Kuru Gıda Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	2,291,200	336,723
Toplam	2,291,200	336,723

c) Ortaklara borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vıttorıo Franco	--	100
Toplam	--	100

ii) İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

a) İlişkili taraflara yapılan satışlar (vade farkları dahil)

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Selçuk Kuru Gıda Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	892,241	1,388,029
Toplam	892,241	1,388,029

b) İlişkili taraflardan adat gelirleri

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Selçuk Kuru Gıda Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	73,720	--
Toplam	73,720	--

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar

Üst düzey yöneticilere (Yönetim Kurulu ve İcra Kurulu üyeleri ile Genel Müdür Yardımcıları) cari dönemde sağlanan faydalar (ücret ve benzeri menfaatler) bulunmamaktadır (01 Ocak – 30 Haziran 2017: Bulunmamaktadır).

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

7.1 Ticari Alacaklar

7.1.1 Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ticari alacaklar (*)	961,459	2,260,924
Alacak senetleri	1,549,651	159,453
Şüpheli ticari alacaklar	216,144	338,064
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) (**)	(216,144)	(338,064)
Alacakların reeskontu (-)	(20,752)	(66,494)
İlişkili taraflardan alacak senetleri	15,859	4,300
İlişkili taraflardan alacak senetlerinin reeskontu (-)	(402)	--
	2,505,815	2,358,183

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle Grup'un vadesi geçmiş 903,581 TL'lik ticari alacağı bulunmaktadır. Bu alacaklara ilişkin herhangi bir teminat bulunmamaktadır. Rapor tarihi itibariyle tahsil edilmemiş alacaklara ilişkin konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

(**) Grup tahsil imkanı kalmayan alacakları için karşılık ayırmıştır. Şüpheli alacak karşılığı geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Grup, alacaklarının tahsil edilip edilemeyeceğine karar verirken, söz konusu alacakların kredi kalitesinde, ilk oluştuğu tarihten bilanço tarihine kadar bir değişiklik olup olmadığını değerlendirir. Dolayısıyla, Grup yönetimi finansal tablolarda yer alan şüpheli alacak karşılığından daha fazla bir karşılığa gerek olmadığı inancındadır.

Ticari alacakların 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vadesi geçmiş	903,581	438,198
1-30 gün	16,467	--
61-90 Gün	41,411	760,732
151-210 gün	--	1,061,994
Toplam	961,459	2,260,924

Alacak senetlerinin 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vadesi geçmiş (*)	375,000	7,000
1-30 gün	765,446	146,753
31-90 gün	381,340	5,700
91-120 gün	27,865	--
Toplam	1,549,651	159,453

(*) Grup'un 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle 375,000 TL'lik vadesi geçen tahsil edilmemiş çeki bulunmaktadır. Sözkonusu çek Metro Doğal Tarım Ürünleri Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'den alınmıştır. İlgili şirketten alınan vadesi geçmiş çek dahil 1,500,000 TL tutarındaki çekler 13 Temmuz 2018 tarihinde Metro Doğal Tarım Ürünleri Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'ye iade edilmiştir. İade edilen çeklere karşılık olarak Grup 20 Temmuz 2018 tarihinde sözkonusu şirketten vadeleri 30 Ekim 2018'de başlayıp 15 Aralık 2018 tarihinde sona eren toplamı 1,500,000 TL'lik dört adet yeni çek almıştır. Vade uzatımı nedeniyle oluşan 96,966 TL'lik olumlu fark rapor tarihi itibariyle Grup kayıtlarına yansıtılmıştır.

Şüpheli ticari alacaklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.06.2018	01.01.-31.12.2017
Açılış	338,064	1,104,631
Konusu kalmayan karşılıklar	(121,920)	(766,567)
Dönem sonu bakiye	216,144	338,064

7.2 Ticari Borçlar

7.2.1 Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ticari borçlar	1,013,837	1,406,884
Borç senetleri	120,494	105,550
Ticari borçların reeskontu (-)	(26,744)	(26,330)
Toplam	1,107,587	1,486,104

Ticari borçların 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vadesi geçmiş	512,631	321,366
61-90 Gün	501,206	1,085,518
Toplam	1,013,837	1,406,884

Borç senetlerinin 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vadesi geçmiş	31,400	16,400
1-90 gün	7,759	14,250
91-120 gün	--	22,450
121-150 gün	7,500	23,200
151-180 gün	54,336	15,000
181-240 gün	19,499	14,250
Toplam	120,494	105,550

NOT 8 – FİNANSAL YATIRIMLAR

8.1 Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Yatırım fonu (*)	24,747	23,357
Toplam	24,747	23,357

(*) 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle yatırım fonlarının tamamında blokaj mevcuttur.

Yatırım fonlarının 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle detayı aşağıdaki gibidir;

			30 Haziran 2018
Yatırım Fonu	Adet	Fiyat	Gerçeğe Uygun Değer
ZB B Tipi Likit Fonu	193	128.22	24,747
			24,747

			31 Aralık 2017
Yatırım Fonu	Adet	Fiyat	Gerçeğe Uygun Değer
ZB B Tipi Likit Fonu	193	121.02	23,357
			23,357

NOT 9 – FİNANSAL BORÇLAR

9.1 Kısa vadeli finansal borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli banka kredileri		
-USD Kredileri	416,163	501,342
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
-USD Kredileri	235,425	213,625
-EURO Kredileri	955,656	722,480
Vadesi gelmiş ancak ödenmemiş kredi anapara borçları		
-USD Kredileri	70,330	--
-EURO Kredileri	104,183	--
Faktoring borçları	59,325	83,678
Kredi faiz tahakkukları	56,027	7,040
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	1,897,109	1,528,165

9.2 Uzun vadeli finansal borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Uzun vadeli banka kredileri		
-EURO Kredileri	1,178,619	1,453,971
-USD Kredileri	--	42,980
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	1,178,619	1,496,951

Kısa vadeli banka kredilerinin 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle para birimleri cinsinden dökümü ve faiz oranları aşağıdaki gibidir;

Döviz cinsi	Faiz oranı	Döviz Miktarı	30 Haziran 2018
EURO	6.90%	199,623	1,059,839
USD	7.56%	49,000	223,475
USD	7.56%	32,650	148,907
USD	7.56%	9,600	43,783
USD	6.60%	28,659	130,705
USD	6.60%	26,615	121,383
USD	6.24%	5,453	24,869
USD	5.52%	4,102	18,708
USD	6.00%	2,212	10,088
			1,781,757

Döviz cinsi	Faiz oranı	Döviz Miktarı	31 Aralık 2017
EURO	6.90%	160,000	722,480
USD	6.24%	25,800	97,315
USD	6.90%	22,750	85,811
USD	6.60%	34,245	129,169
USD	7.75%	23,110	87,169
USD	6.24%	12,074	45,542
USD	6.24%	14,936	56,336
USD	6.90%	29,293	110,490
USD	6.00%	13,110	49,450
USD	5.52%	14,233	53,685
			1,437,447

Uzun vadeli banka kredilerinin 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle para birimleri cinsinden dökümü ve faiz oranları aşağıdaki gibidir;

Döviz cinsi	Faiz oranı	Döviz Miktarı	30 Haziran 2018
EURO	6.90%	221,996	1,178,619
			1,178,619

Döviz cinsi	Faiz oranı	Döviz Miktarı	31 Aralık 2017
USD	5.52%	11,395	42,980
EURO	6.60%	321,996	1,453,971
			1,496,951

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle finansal borçların vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vadesi gelmiş ancak ödenmemiş kredi anapara borçları	174,513	-
0 ile 1 yıl arası	1,666,569	1,521,125
1 ile 2 yıl arası	832,959	932,036
2 ile 3 yıl arası	345,660	564,915
	3,019,701	3,018,076

NOT 10 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

10.1 Diğer Alacaklar

10.1.1 Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	3,670	3,670
Diğer çesitli alacaklar (*)	703,452	3,193,478
İade alınacak KDV	123,519	105,365
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (**)	2,291,200	336,723
Toplam	3,121,841	3,639,236

(*) Diğer çeşitli alacakların 159,728 TL'lik kısmı Dülgeroğulları Tar. Hay. ve Hay. Ürn. Hay. Yem. Gıd. ve Topr. San.Tur. Nak. Tic. Ltd. Şti.'ye ait olan alacaklardan 363,878 TL'si Metro Baharat Limited Şirketi ve Metro Doğal Tarım Ürünleri Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'den olan finansal alacaklardan kalan 179,846 TL'lik diğer alacakların tamamı ise çeşitli alacaklardan oluşmaktadır. Bu alacaklara vade farkı hesaplanmamış olup tahsilatına ilişkin herhangi bir protokol veya ödeme planı bulunmamaktadır. Sözü edilen alacaklara ilişkin herhangi bir teminat mevcut değildir.

(**) Grup'un 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan olan 2,291,200 TL'lik alacağı için vadeleri 16 Kasım 2018'de başlayıp 8 Şubat 2019 tarihinde sona eren toplamı 2,202,500 TL'lik onüç adet çek almıştır.

10.1.2 Uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Diğer alacaklar	31,391	31,387
Toplam	31,391	31,387

10.2 Diğer Borçlar

10.2.1 Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ortaklara borçlar	--	100
Ödenecek vergi ve fonlar	7,899	15,249
Taksitlendirilmiş veya vadesi geçmiş vergi ve diğer yükümlülükler (*)	993,653	1,084,452
- Ödenecek vergi ve fonlar	*554,572*	*413,862*
- Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	*439,081*	*670,590*
Diğer borçlar	94,412	73,858
Toplam	1,095,964	1,173,659

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle ilgili borçların 449,618 TL'lik tutarı yeniden yapılandırılmıştır. Kalan 544,035 TL'lik borç için Grup'un beyanına göre yapılandırma çalışmaları devam etmektedir.

10.2.2 Uzun vadeli diğer borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Taksitlendirilmiş veya vadesi geçmiş vergi ve diğer yükümlülükler (*)	892,006	470,778
- Ödenecek vergi ve fonlar	*164,554*	*181,264*
- Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	*727,452*	*289,514*
Toplam	892,006	470,778

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle ilgili borçların tamamı yeniden yapılandırılmış borçlardan oluşmaktadır.

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle taksitlendirilmiş veya vadesi geçmiş vergi ve diğer yükümlülüklerin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018
Vadesi geçmiş vergi ve diğer yükümlülükler	544,035
0 ile 1 yıl arası	449,618
1 ile 2 yıl arası	525,967
2 ile 3 yıl arası	361,715
3 ile 4 yıl arası	4,328
	1,885,663

NOT 11 – STOKLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzeme	3,472,005	2,205,014
Yarı mamüller	17,174	18,984
Mamüller	73,465	72,846
Ticari mallar	398,049	165,735
Diğer stoklar	1,100	1,100
Stok değer düşüklüğü	(121,086)	(121,086)
Toplam	3,840,707	2,342,593

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle, stoklara ilişkin toplam sigorta tutarı 5,025,000 TL' dir.

Stok değer düşüklüğü karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.06.2018	01.01.-31.12.2017
Açılış bakiyesi	121,086	121,086
Kapanış bakiyesi	121,086	121,086

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

12.1 Peşin Ödenmiş Giderler

12.1.1 Kısa Vadeli

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Verilen sipariş avansları	98,311	144,871
Gelecek aylara ait giderler	24,434	21,374
Sipariş ve iş avansları (*)	3,161,767	4,352,702
Toplam	3,284,512	4,518,947

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle Grup'un iş avanslarının 3,161,767 TL'si Grup'un personellerine ve Aydın Ortaklar İşletmesine kuru incir hammadde alımında müstahsillere ve üreticilere işletme ihtiyacını karşılamak amacı ile verilmiş avanslardan ve bunlara ilişkin adat tutarlarından oluşmaktadır.

12.1.2 Uzun Vadeli

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Verilen sabit kıymet avansları	50	50
Toplam	50	50

12.2 Ertelenmiş Gelirler

12.2.1 Kısa Vadeli

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Alınan avanslar	32,923	26,531
Toplam	32,923	26,531

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet değeri	Arazi ve Arsalar
01 Ocak 2017 açılış bakiyesi	2,070,000
Girişler / (Çıkışlar)	--
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	2,070,000
Girişler / (Çıkışlar)	--
30 Haziran 2018 kapanış bakiyesi	2,070,000
31 Aralık 2017 Net defter değeri	2,070,000
30 Haziran 2018 Net defter değeri	2,070,000

Grup, Aydın Germencik ve Efelerde bulunan iki adet taşınmazını kullanım vasıflarının değişmesi sebebiyle 30 Haziran 2015 tarihli defter değerleri ile maddi duran varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflamıştır.

Grup yatırım amaçlı elde tutulan arsa ve arazilerini 30 Haziran 2015 tarihi itibariyle Vakıf Gayrimenkul A.Ş.'ye yaptırmış olduğu 27 Temmuz 2015, 29 Temmuz 2015 ve 31 Temmuz 2015 tarihli üç adet değerleme raporuna istinaden yeniden değerlemeye tabi tutup defter değerlerini konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değerine getirmiştir.

İzmir / Alaçatı 11 Ada, 827 Parsel ile kayıtlı olan 3,680 m^2 üzerinde 414,000 TL Şekerbank A.Ş. İzmir Hatay Şb. tarafından konulmuş ipotek bulunmaktadır.

Aydın / Germencik 147 Ada, 18 Parsel ile kayıtlı olan 1,547 m^2 üzerinde 164,613 TL Necati Kavdarlı tarafından konulmuş ipotek bulunmaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere ilişkin satın alma, inşa veya geliştirme giderleri mal sahibi sıfatıyla Grup' un, kullanımla ilgili bakım ve onarım ile iyileştirme giderleri verilmişse/varsa kiracıya aittir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere ilişkin olarak dönem içinde katlanılan doğrudan faaliyet gideri yoktur.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller'in defter değerinin mutabakatının sunumunda herhangi bir kur farkı oluşmadığı için bir açıklama yapılmamıştır.

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet değeri	Arazi ve Arsalar	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
01 Ocak 2017 açılış bakiyesi	920,000	4,408,618	1,103,910	222,928	608,720	6,179	7,270,355
Girişler	--	--	24,975	6,000	--	--	30,975
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	920,000	4,408,618	1,128,885	228,928	608,720	6,179	7,301,330
30 Haziran 2018 kapanış bakiyesi	920,000	4,408,618	1,128,885	228,928	608,720	6,179	7,301,330
Birikmiş amortismanlar							
01 Ocak 2017 açılış bakiyesi	--	(1,341,140)	(947,065)	(213,705)	(524,445)	--	(3,026,355)
Girişler	--	(106,350)	(32,190)	(2,253)	(2,277)	--	(143,070)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	--	(1,447,490)	(979,255)	(215,958)	(526,722)	--	(3,169,425)
Girişler	--	(50,882)	(14,178)	(1,187)	(2,980)	--	(69,227)
30 Haziran 2018 kapanış bakiyesi	--	(1,498,372)	(993,433)	(217,145)	(529,702)	--	(3,238,652)
31 Aralık 2017 Net defter değeri	920,000	2,961,128	149,630	12,970	81,998	6,179	4,131,905
30 Haziran 2018 Net defter değeri	920,000	2,910,246	135,452	11,783	79,018	6,179	4,062,678

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle, maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı 4,825,000 TL'dir.

Grup yatırım amaçlı elde tutulan arsa ve arazilerini 30 Haziran 2015 tarihi itibariyle Vakıf Gayrimenkul A.Ş.'ye yaptırmış olduğu 27 Temmuz 2015, 29 Temmuz 2015 ve 30 Temmuz 2015 tarihli altı adet değerleme raporuna istinaden yeniden değerlemeye tabi tutup defter değerlerini konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değerine getirmiştir.

Grup'un aktifinde yer alan gayrimenkulleri üzerinde 30 Haziran 2018 tarihi itibari ile toplam (yatırım amaçlı gayrimenkuller dahil) 3,917,613 TL tutarında ipotek ve 10,668,243 TL şerh mevcuttur. Gayrimenkuller üzerinde bulunan ipotek ve şerhlerin detayı Not 15'te açıklanmıştır.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Satışların maliyeti	61,728	33,450
Genel yönetim giderleri	7,499	4,370
	69,227	37,820

NOT 15 –KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

15.1 Verilen teminat, rehin ve ipotekler ve şerhler:

15.1.1 Grup'un aktifinde yer alan gayrimenkulleri üzerinde 30 Haziran 2018 tarihi itibari ile yer alan ipotek ve şerhler aşağıdaki gibidir:

Yer / Mevki	Cinsi	Ada	Parsel No	Cilt No	Sahife No	Yüzölçümü (m)2)	Hisse	Şerh Tutarı (TL)
Alaçatı/İzmir	Bağ	257	16	9	824	3,634	Tam	1,893,496
Mersinli/İzmir	Depo	1509	14	30	2944	201	Tam	1,105,783
Ortaklar/ Aydın	İncir İşlt.	147	18	31	3024	1,547	Tam	3,167,800
Ortaklar/ Aydın	Bahçesi	248	1	46	4543	7,170	Tam	2,536,633
Soğancıkırı /	İncir							
Ödemiş	Bahçesi	105	5	6	798	6,593	Tam	2,506,575
Bezdegüme /	İncir							
Ödemiş	Bahçesi	-	1709	17	1706	1,388	Tam	2,506,575
Aydın / Merkez	Tarla		1460	17	1626	17,036	Tam	1,299,415

İpotekler:

İzmir ili Mersinli Mahallesi 1509 Ada, 14 Parsel ile kayıtlı olan 4 katlı bina üzerinde 1,089,000 TL Şekerbank A.Ş. İzmir Hatay Şb. tarafından konulmuş ipotek bulunmaktadır.

Ortaklar İşletme Bina ve Bahçesi üzerinde 2,250,000 TL Şekerbank A.Ş. İzmir Hatay Şb. tarafından konulmuş ipotek ile Necati Kavdarlı tarafından konulan 164,613 TL'lik ipotek bulunmaktadır.

İzmir ili Alaçatı Mahallesi 9/824 cilt ve sayfa nolu 3,680 m2 bağ üzerinde 414,000 TL Şekerbank A.Ş. İzmir Hatay Şb. tarafından konulmuş ipotektir bulunmaktadır.

Şerhler:

Ortaklar İşletme Bina ve Bahçesi üzerinde yer alan toplam 286,633 TL'lik şerhlerin 20,425 TL'si Germencik Vergi Dairesi Müdürlüğü, 105,220 TL'si İzmir İcra Müdürlükleri, 11,190 TL'si Ödemiş İcra Müdürlükleri, 44,562 TL'si Germencik Belediye Başkanlığı, 6,058 TL'si İstanbul 35. İcra Müdürlüğü, 3,022 TL'si Karşıyaka İcra Dairesi, 94,392 TL'si Bursa 20. İcra Müdürlüğü, 1,764 TL'si Mersin 7. İcra Müdürlüğü tarafından konulan şerhtir.

Ödemiş Soğancıkırı 6/798 cilt ve sayfa nolu incir bahçesi üzerinde 2,506,575 TL'lik şerhlerin; 2,191,897 TL SSK İzmir İl Müdürlüğü, 58,184 TL'si İzmir İcra Müdürlükleri, 137,898 TL Hasan Tahsin Vergi Dairesi, 9,346 TL'si İstanbul 35. İcra Müdürlüğü, 3,022 TL'si Karşıyaka İcra Dairesi, 94,392 TL'si Bursa 20. İcra Müdürlüğü, 1,764 TL'si Mersin 7. İcra Müdürlüğü, 10,072 TL'si Ödemiş İcra Müdürlükleri tarafından konulan şerhtir.

Ödemiş Bezdegüme 17/1706 cilt ve sayfa nolu incir bahçesi üzerinde 2,506,575 TL lik şerhlerin; 2,191,897 TL SSK İzmir İl Müdürlüğü, 53,201 TL İzmir İcra Müdürlükleri, 9,346 TL İstanbul İcra Müdürlükleri, 10,072 TL Ödemiş İcra Müdürlükleri, 137,898 TL Hasan Tahsin Vergi Dairesi, 3,022 TL Karşıyaka 2. İcra Müdürlüğü, 94,392 TL Bursa 20. İcra Müdürlüğü ve 1,764 TL Mersin 7. İcra Müdürlüğü tarafından konulan şerhtir.

Aydın / Merkez 17 / 1626 cilt ve sayfa nolu Tarla üzerinde 1,299,415 TL lik şerhlerin; 1,200,000 TL SSK İzmir İl Müdürlüğü, 4,046 TL'si İzmir 6. İcra Dairesi, 95,369 TL Efeler ve Karşıyaka Vergi Daireleri tarafından konulan şerhtir.

Ortaklar Aydın İncir İşletmesi üzerinde yer alan toplam 3,003,187 TL'lik şerhlerin 2,435,130 TL'si SGK İzmir İl Müdürlüğü, 23,003 TL'si SGK Aydın İl Müdürlüğü 20,425 TL'si Germencik Vergi Dairesi Müdürlüğü, 234,055 TL'si Karşıyaka Vergi Dairesi Müdürlüğü, 105,220 TL'si İzmir İcra Müdürlükleri , 35,556 TL'si Ödemiş İcra Müdürlükleri, 44,562 TL'si Germencik Belediye Başkanlığı, 3,022 TL'si Karşıyaka İcra Dairesi ve 6,058 TL'si İstanbul 35. İcra Müdürlüğü, 94,392 TL'si Bursa 20. İcra Müdürlüğü, 1,764 TL'si Mersin 7. İcra Müdürlüğü tarafından tarafından konulan şerhtir.

İzmir ili Mersinli mahallesi 1509 Ada, 14 Parsel ile kayıtlı olan 4 katlı bina üzerinde yer alan toplam 16,783 TL'lik şerhlerin 6,816 TL'si İzmir Konak Belediyesi ve 9,967 TL'si Karşıyaka Vergi Dairesi tarafından tarafından konulan şerhtir.

İzmir ili Alaçarı Mahallesi 9/824 cilt ve sayfa nolu bağ üzerinde yer alan toplam 1,479,496 TL'lik şerhlerin 428,840 TL'si SSK İzmir İl Müdürlüğü, 53,201 TL'si İzmir İcra Müdürlükleri, 10,072 TL'si Ödemiş İcra Müdürlükleri, 6,058 TL'si İstanbul 35. İcra Müdürlüğü, 3,022 TL'si Karşıyaka İcra Dairesi, 94,392 TL'si Bursa 20. İcra Müdürlüğü, 1,764 TL'si Mersin 7. İcra Müdürlüğü ve 875,000 TL'si Yedieylül Sosyal Güvenlik Merkezi, 7,147 TL'si Dokuz Eylül Vergi Dairesi tarafından konulan şerhtir.

15.1.2 Grup'un banka hesapları üzerinde 30 Haziran 2018 tarihi itibari ile yer alan hacizler aşağıdaki gibidir:

Fortisbank İzmir Şubesi (Yeni unvanı ile Türkiye Ekonomi Bankası) hesap bakiyeleri:
1.67 TL, 13.55 USD ve 0.1 EURO' luk banka mevduatları üzerinde SSK İzmir İl Müdürlüğü'nün 22 Ekim 2007 tarih 323697 no.lu yazısı ile haciz kayıtları mevcuttur.

Yapı Kredi Bankası 9 Eylül Şubesinin,
90,407 TL' lik 204532905108 ve 71131040 no' lu, 1.91 GBP'lik 23062363 no'lu ve 0.80 EURO'luk 22688854 no'lu banka mevduatları üzerinde Yapı Kredi Bankası blokajı, 1,077.49 USD' lik 27702588 no' lu banka mevduatı üzerinde İhracat bedeli DLC.Döviz Tevdiat Hesabı Marj Blokesi, 734.34 TL' lik 9644697 no.lu banka mevduat üzerinde Germencik Vergi Dairesi haczi bulunmaktadır.

Türkiye İş Bankası İzmir Şubesi hesap bakiyeleri:
0.76 TL 'lik 3400-1450186 no'lu banka mevduatı, 7.92 USD' lik 3400-2143318 no' lu banka mevduatı ile 12.50 EURO'luk banka mevduatı üzerinde sırasıyla 2,370,561.72 TL, 2,022,969 USD ve 1,412,696 EURO' luk SGK lehine haciz mevcuttur.

T.C.Ziraat Bankası Efes Şubesinin, TL hesap bakiyeleri:
4 USD' lik banka mevduatı üzerinde İzmir Dokuz Eylül Vergi Dairesi'nin 22 Şubat 2010 tarihli 20100218625000000510 sayılı E-Haciz kayıtları mevcuttur.

Türkiye Vakıflar Bankası İzmir Şubesi hesap bakiyeleri:
1,282.61 TL'lik 29000150015800730461 6139 no'lu banka mevduatı, 1,75 USD'lik 00158048016216379 no'lu , 6,44 EURO' luk 00158048016216382 no'lu banka mevduatı üzerinde İzmir 9 Eylül Vergi Dairesi'nin 2018041162ZsI0012746 sayılı E-Haciz kayıtları mevcuttur.

15.1.3 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Grup' un teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2018			
	Orijinal Para Birimi			Toplam
Grup Tarafından Verilen TRİ'ler	EUR	USD	TL	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	2,828,613	2,828,613
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	1,089,000	1,089,000
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
Toplam	--	--	3,917,613	3,917,613

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2018 itibariyle %31'dir.

	31.12.2017			
	Orijinal Para Birimi			Toplam
Grup Tarafından Verilen TRİ'ler	EUR	USD	TL	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	2,828,613	2,828,613
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	1,089,000	1,089,000
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
Toplam	--	--	3,917,613	3,917,613

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2017 itibariyle %31'dir.

15.2 Davalar:

Ana Ortaklık Şirket olan Selçuk Gıda Endüstri İhracat İthalat A.Ş.'nin avukat mektubuna göre rapor tarihi itibariyle aleyhe açılmış ve henüz sonuçlanmamış 320,502 TL'lik işçi alacağı davası bulunmaktadır. Ana Ortaklık Şirket'in avukatından alınan bilgiye göre bu tutarların 312,502 TL'si Ana Ortaklık Şirket'in daha önce başka bir firmaya devrini yaptığı işçilere ilişkin dava bedellerinden oluşmaktadır. Devam eden ve sonuçlanmış işçi alacağı davalarına ilişkin konsolide finansal tablolarda 107,890 TL'lik karşılık ayrılmıştır.

NOT 16 – KARŞILIKLAR

16.1 Kısa vade

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılığı	107,890	111,067
Vergi ve SGK borç gecikme zammı karşılıkları (*)	767,326	879,591
Diğer karşılıklar	15,000	37,939
Toplam	890,216	1,028,597

(*) Gecikme zammı karşılıkları hesabının içerisinde bulunan 683,227 TL'lik gecikme zammı karşılıkları dipnot 10.2'de bulunan 17,864 TL'lik anapara toplam 701,091 TL'lik "Tasarruf Teşvik Fonu"na olan borçlara ilişkin olup Grup, 14. İş Mahkemesi'nde ilgili borçların iptaline ilişkin dava açmıştır.

16.2 Uzun vade

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	91,131	93,157
Vergi ve SGK borç gecikme zammı karşılıkları	133,801	70,616
Toplam	224,932	163,773

Grup, Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu tazminatlar çalışılan her yıl için en fazla 5,002 TL olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır (31 Aralık 2017: 4,732 TL).

Grup, 30 Haziran 2018 dönemlerine ait mali tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü mali tablolarına yansıtmıştır.

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan isteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyen kıdem tazminatı hariç, ana ortaklığın gelecekteki ödemesi muhtemel kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı % 100 (31 Aralık 2017: % 100)'dür.

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 dönemlerine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kıdem Tazminatı	01.01.-30.06.2018	01.01.-31.12.2017
Dönem başı itibariyle karşılık	93,157	157,811
Hizmet maliyeti	28,346	16,449
Faiz maliyeti	427	1,774
Dönem içi ödemeler	--	(72,331)
Aktüeryal fark	(30,799)	(10,546)
Dönem sonu itibariyle karşılık	91,131	93,157

NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Personele borçlar	32,123	114,688
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	19,769	27,912
Toplam	51,892	142,600

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle, personele borçlar bakiyesini oluşturan tutarın 32,123 TL'si kıdem tazminatı borçlarından kaynaklanmaktadır.

NOT 18 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

18.1 Diğer Varlıklar

18.1.1 Diğer dönen varlıklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	1,318,267	1,287,591
Toplam	1,318,267	1,287,591

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR

19.1 Ödenmiş Sermaye

Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi 21,317,786 TL olup, ihraç edilmiş ve her biri 1 Krş. nominal değerde 2,131,778,600 adet hisseden meydana gelmiştir.

Ana Ortaklık Şirket'in, 21,317,786 TL olan sermayesinin 14,317,786 TL azaltılarak 7,000,000 TL'ye indirilmesi ve eşanlı olarak 4,000,000 TL nakden artışla 11,000,000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvuru olumlu karşılanmıştır.

Grup kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı 30,000,000 TL'dir.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
Sermayedarlar	Hisse Payı (%)	Tutar (TL)	Hisse Payı (%)	Tutar (TL)
Gönen Kuru Kahve Gıda Tur. Gem. ve Liman İşl. San. ve Tic. Ltd. Şti.	11.60%	2,471,958	11.60%	2,471,958
Mustafa Bilen	9.85%	2,100,214	9.85%	2,100,214
Güner Özgün	5.39%	1,149,152	5.23%	1,115,652
Tina Alharal	0.71%	150,826	0.71%	150,826
Eliya Alharal (Vitali oğlu)	0.05%	10,000	0.05%	10,000
Eliya Alharal (İsrael Oğlu)	0.00%	100	0.00%	100
Vittorio Franco	0.00%	31	0.00%	31
Halka Açık Olan Kısım (*)	72.40%	15,435,505	72.56%	15,469,005
Ödenmiş Sermaye	100.00%	21,317,786	100.00%	21,317,786

(*) Ana Ortaklık Şirket'in sermayesinin halka açık olan kısmı Borsa İstanbul A.Ş.' de "Yakın İzleme Pazarı'nda"işlem görmektedir.

19.2 Sermaye Düzeltme Farkları

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Sermaye düzeltmesi farkları	8,847,032	8,847,032
Toplam	8,847,032	8,847,032

19.3 Paylara İlişkin Primler, İskontolar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Hisse senedi ihraç primleri	572,773	572,773
Toplam	572,773	572,773

19.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

19.4.1 Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç ve Kayıpları

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Maddi duran varlık değer artış fonları	1,938,797	1,938,797
Toplam	1,938,797	1,938,797

19.4.2 Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç / Kayıplar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç /(kayıplar)	14,093	(10,546)
Toplam	14,093	(10,546)

19.5 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Yasal yedek akçeler	59,426	59,426
Toplam	59,426	59,426

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır ve yürürlükteki yasalara göre aşağıdaki şekilde oluşmuştur. Söz konusu yedekler, yasal kayıtlardaki tutarlar üzerinden gösterilmiş olup, UMS/UFRS'ye göre oluşan farklılıklar geçmiş yıl kar/zararları kaleminde gösterilmiştir. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

İkinci tertip kanuni yedek akçe ise, % 5 birinci tertip kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kar, dağıtıma tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak %10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe Şirket'in zararlarına karşı kullanılabilir.

19.6 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

KGK ve SPK'nın tebliğ ve duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların; "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle; "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararı" ile ilişkilendirilecektir.

SPK'nın 30 Aralık 2003 tarihli ve 66/1630 sayılı kararına göre, enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "Geçmiş Yıl Zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte "Geçmiş Yıl Zararı"nda izlenen söz konusu tutarın, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karı, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler ve özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Şirket'in nominal ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, net dönem karının %5'i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5'inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden %10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

Halka açık şirketler, kar dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu Kâr Payı Tebliğinin 13. maddesi uyarınca hazırlanan "Kâr Payı Rehberi", 23 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazetede yayımlanmış ve 1 Şubat 2014 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Aşağıda, Kâr Payı Tebliği ve Kâr Payı Rehberinde yer alan düzenleme ve açıklamalar özetlenmiştir.

Kâr dağıtımı genel kurul tarafından belirlenecek Kar Payı Dağıtım Politikası çerçevesinde yine genel kurul kararı ile dağıtılacaktır. Ortaklıklar kâr dağıtım politikaların belirlerken, kâr dağıtımı yapılıp yapılmayacağını da kararlaştıracaklardır. Bu çerçevede kâr dağıtımı prensip olarak ihtiyaridir. SPK şirketlerin niteliklerine göre kâr dağıtım politikalarına ilişkin farklı esaslar belirleyebilecektir.

Ortaklıkların kâr dağıtım politikalarında:

- Kâr dağıtılıp dağıtılmayacağı,
- Kâr payı oranları ve bu oranların uygulanacağı hesap kalemi
- Ödeme yöntemleri ve zamanı
- Kar payının nakit veya bedelsiz pay olarak dağıtılıp dağıtılmayacağı (borsada işlem gören şirketler için)
- Kâr payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı konuları düzenlenmektedir.

Dağıtılacak kar payı tutarının üst sınırı, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabilir tutarı kadardır. Kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, kural olarak, eşit şekilde dağıtılır. Payların iktisap ve ihraç tarihleri dikkate alınmaz. Payların iktisap ve ihraç tarihleri dikkate alınmaz. Türk Ticaret Kanuna göre ayrılması gereken yedek akçeler ile ana sözleşme ve kar dağıtım politikasında ortaklar için öngörülen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına karar verilemez.

Ana sözleşmede yer alması kaydıyla, imtiyazlı pay veya intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, çalışanlar ve pay sahibi olmayan diğer kişilere kardan pay verilebilir. Ancak pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmeden intifa senedi sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, çalışanlar ve diğer kişilere kar payı ödenemez. Tebliğ, prensip olarak, imtiyazlı paylar hariç olmak üzere, sayılan kişilere ödenecek kar payı tutarına ilişkin ana sözleşmede bir belirleme yapılmamışsa, bunlara dağıtılacak tutarın en fazla pay sahiplerine dağıtılan kar payının ¼'ü kadar olabileceğini öngörmektedir. Pay sahibi dışındaki kişilere kâr payı dağıtılacak ise ve taksitle ödeme söz konusu ise, taksit tutarları, pay sahiplerine yapılacak taksit ödemeleri ile orantılı ve aynı esaslara göre ödenir.

Yeni Sermaye Piyasası Kanunu ve dolayısıyla yeni Tebliğ, ortaklıkların bağış yapmasına imkân tanımaktadır. Ancak, bunun esas sözleşmelerde hüküm olması aranmaktadır. Bağışların tutarı genel kurullar tarafından belirlenebilecek olmakla birlikte SPK üst bir sınır getirebilecektir.

Payları borsada işlem gören şirketler:
- Kâr dağıtımına ilişkin yönetim kurulu önerisini
- Yahut kâr payı avansı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararını
- Kâr dağıtım tablosu veya kâr payı avansı dağıtım tablosu

kamuya duyurulur. Kâr dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanması zorunludur.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

19.7 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	01.01.-30.06.2018	01.01.-31.12.2017
Dönem başı	37,066	36,943
Yeniden değerleme düzeltmesi	(57)	237
Ana ortaklık dışı kar / (zarar) payı	(108)	(114)
Dönem Sonu	36,901	37,066

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Ana ortaklık dışı kar / (zarar)	(165)	(60)
Toplam	(165)	(60)

NOT 20 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

20.1 Satışlar

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	01.04.-30.06.2018	01.04.-30.06.2017
Yurtiçi satışlar	1,560,980	1,909,218	685,377	1,253,305
Yurtdışı satışlar	1,045,185	2,372,161	21,965	685,297
Diğer satışlar	1,550	14,807	1,056	4,265
Satış iadeleri (-)	(19,711)	(19,867)	(9,557)	(4,599)
Satış iskontoları (-)	--	(61,856)	--	--
Satış Gelirleri, (net)	2,588,004	4,214,463	698,841	1,938,268

20.2 Satışların Maliyeti

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	01.04.-30.06.2018	01.04.-30.06.2017
İlk madde ve malzeme giderleri (-)	1,553,123	2,688,558	381,274	1,402,856
Direkt işçilik giderleri (-)	313,954	246,586	150,742	135,185
Genel üretim giderleri (-)	174,922	264,354	86,644	102,371
Amortisman giderleri (-)	61,728	63,354	30,852	29,904
Yarımamul Değişimi				
Dönem Başı Mamul Stoku	18,984	--	--	--
Dönem Sonu Mamul Stoku (-)	(17,174)	--	1,343	--
Mamul Değişimi				
Dönem Başı Mamul Stoku	72,846	397,745	--	--
Dönem Sonu Mamul Stoku (-)	(73,465)	(113,239)	(3,179)	(37,330)
Satılan mamullerin maliyeti (-)	2,104,918	3,547,358	647,676	1,632,986
Satılan ticari malların maliyeti (-)	55,876	360,502	1,553	357,965
Satışların Maliyeti	2,160,794	3,907,860	649,229	1,990,951

NOT 21 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ

21.1 Genel yönetim giderleri

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	01.04.-30.06.2018	01.04.-30.06.2017
Personel gideri	45,794	33,346	23,518	11,927
Danışmanlık gideri	73,592	61,991	35,082	32,189
Kira giderleri	18,208	13,606	9,236	6,563
Amortisman giderleri	7,499	8,650	3,750	4,280
Kıdem tazminatı karşılığı	28,346	24,538	20,918	8,443
Vergi, resim, harçlar ve ceza tahakkukları	135,588	129,998	47,168	69,513
Dava karşılık giderleri	--	14,368	--	--
Diğer giderler	67,825	75,027	31,462	44,666
	376,852	361,524	171,134	177,581

21.2 Pazarlama giderleri

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	01.04.-30.06.2018	01.04.-30.06.2017
Navlun, ihracat, nakliye ve gemi acente giderleri	77,431	125,309	22,200	87,247
Seyahat giderleri	3,847	--	269	--
Sertifika giderleri	15,031	--	3,169	--
Sigorta giderleri	--	11,211	--	2,566
Danışmanlık giderleri	25,618	14,180	9,597	7,402
Diğer giderler	6,405	21,189	2,111	14,724
	128,332	171,889	37,346	111,939

NOT 22 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle giderler fonksiyon bazında olarak gösterilmiş olup, detayları Not 21'de yer almaktadır.

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	01.04.-30.06.2018	01.04.-30.06.2017
Genel yönetim giderleri	376,852	361,524	171,134	177,581
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	128,332	171,889	37,346	111,939
Toplam	505,184	533,413	208,480	289,520

NOT 23 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

23.1 Esas Faaliyetlerden Gelirler

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	01.04.-30.06.2018	01.04.-30.06.2017
Cari hesap faiz gelirleri	190,089	193,208	88,079	94,454
Konusu kalmayan karşılıklar	26,116	--	--	--
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları	124,922	--	121,934	--
Ticari alacak ve borç hesaplarına ait kur farkı gelirleri	160,447	144,412	98,281	21,922
Reeskont gelirleri	70,776	33,048	62,535	305
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	110,877	96,537	74,470	39,515
Diğer gelirler	108,361	64,066	32,789	30,034
	791,588	531,271	478,088	186,230

23.2 Esas Faaliyetlerden Giderler

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	01.04.-30.06.2018	01.04.-30.06.2017
Ticari alacak ve borç hesaplarına ait kur farkı giderleri	32,056	71,625	17,467	54,726
Reeskont giderleri	24,726	17,840	--	13,922
Diğer giderler	1,281	560	105	--
Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	137,573	38,869	97,394	20,709
	195,636	128,894	114,966	89,357

NOT 24 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

24.1 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	01.04.-30.06.2018	01.04.-30.06.2017
Yatırım faaliyletlerinden olan alacaklara ait faiz gelirleri	73,720	--	60,049	--
Toplam	73,720	--	60,049	--

NOT 25 – FİNANSMAN GELİRLERİ, GİDERLERİ

25.1 Finansman Gelirleri

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	01.04.-30.06.2018	01.04.-30.06.2017
Faiz ve menkul kıymet değerleme gelirleri	1,390	6,205	715	4,935
Kur farkı gelirleri	5,494	25,058	3,891	--
Diğer finansman gelirleri	--	40,397	--	40,397
Toplam	6,884	71,660	4,606	45,332

25.2 Finansman Giderleri

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	01.04.-30.06.2018	01.04.-30.06.2017
Faiz giderleri	110,144	173,859	58,780	118,344
Kur farkı giderleri	494,077	177,410	288,964	29,887
Faktoring faiz giderleri	10,666	5,678	6,110	--
Diğer finansman giderleri	7,161	6,104	3,894	--
Toplam	622,048	363,051	357,748	148,231

NOT 26 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi
Grup Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

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.

30 Haziran 2018 döneminde uygulanan efektif vergi oranı %22 (31 Aralık 2017: %20)'dir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22'dir. (31 Aralık 2017: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler 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.

Gelir Vergisi Stopajı:
Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı, 23 Temmuz 2006 tarihi itibariyle %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi:
Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(5,931)	--
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	2,005	(22,698)
	(3,926)	(22,698)

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Böylelikle söz konusu Kanun, bazı maddeler için özel olarak belirlenen yürürlük tarihleri dışında, 5 Aralık 2017 tarihi itibariyle yürürlüğe girmiştir.

İlgili kanun uyarınca, Kurumlar vergisi oranı sadece 2018, 2019 ve 2020 yılları için geçici süre ile %22'ye yükseltildiğinden ve 2021'den itibaren tekrardan %20'ye indirileceğinden dolayı uzun vadeli geçici farklar üzerinden hesaplanacak ertelenmiş vergi varlığı/yükümlüğünde kullanılacak vergi oranı %20 olarak dikkate alınmıştır. Ancak kısa vadeli geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında terse dönecek kısımları için ertelenmiş vergi oranı %22 olarak kullanılmıştır.

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Kümülatif Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Kümülatif Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
Ertelenen Vergi Varlıkları				
Kıdem tazminatı	91,131	18,226	93,157	18,631
Stok değer düşüklüğü karşılığı	121,086	24,217	121,086	24,217
Finansman gideri düzeltmesi	41,287	8,169	--	--
Maliyet düzeltmesi	--	--	6,500	1,430
Şüpheli alacak karşılığı	17,600	3,520	17,600	3,520
Alacak reeskontu	21,159	4,655	67,630	15,158
Diğer	60,123	12,025	60,123	12,025
Toplam		70,812		74,981
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	734,031	146,806	728,779	145,756
Borç reeskontu	26,744	5,884	27,160	6,140
Yeniden değerleme yöntem düzeltmesi	2,937,301	293,730	2,951,357	295,136
Maliyet düzeltmesi	2,716	597	--	--
Toplam		447,017		447,032
Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü), net		(376,205)		(372,051)

Henüz kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir gelir elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Grup' un mevcut durumu göz önüne alındığında kullanılmamış mali zararların ve indirilebilir geçici farklar dönem mali tablolarında oluşması nedeniyle ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmamıştır.

İndirilebilir mali zararların tutarı ve ilgili şirketlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Mali indirilebilir zararlar	30 Haziran 2018
Sel Enerji Üretim ve Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	137,393
	137,393

Grup'un kar veya zarar tablosunda bulunan dönem vergi karşılığının mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2018
Denetlenmemiş vergi öncesi kar / (zarar)	10,777
Matraha ilaveler toplamı	16,181
Denetlenmemiş mali kar / (zarar)	26,958
Geçerli vergi oranı	22%
Gelir tablosundaki kurumlar vergisi karşılığı	5,931

NOT 27 – PAY BAŞINA KAZANÇ

01 Ocak – 30 Haziran 2018 ve 2017 dönemine ait nominal değeri 1 TL olan hisse başına kazanç aşağıdaki gibidir:

Hesaplama, 100 Hisse = 1 TL eşitliği dikkate alınarak yapılmıştır.

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Dönem karı ana ortaklık payları	(27,227)	(138,462)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi - Lot	21,317,786	21,317,786
1 TL nominal bedelli 1 Lot başına kar / (zarar) TL	(0.0013)	(0.0065)
Hisse başına kazanç	(0.13)%	(0.65)%

NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Finansal varlıklar		
Hazır değerler	157,503	162,775
Ticari alacaklar	2,505,815	2,358,183
Finansal varlıklar	24,747	23,357
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	3,075,728	3,025,116
Ticari borçlar	1,107,587	1,486,104

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup'un henüz satışları başlamadığından dolayı sadece bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır.

Grup'un 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki
30 Haziran 2018	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**15,457**	**2,490,358**	**2,291,200**	**862,032**	**125,196**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15,457	1,211,777	2,291,200	525,918	125,196
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1,278,581	-	336,114	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	216,144	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(216,144)	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
30 Haziran 2018	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	-	430,189	-	-
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	-	848,392	-	336,114

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki
31 Aralık 2017	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**4,300**	**2,353,883**	**336,723**	**3,333,900**	**128,800**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4,300	1,915,685	336,723	989,709	128,800
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	438,198	-	2,344,191	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	338,064	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(338,064)	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
31 Aralık 2017	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	-	438,198	-	292,508
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	-	-	-	2,051,683

Grup, vadesi geçmiş alacakların daha önceki dönemlerde tahsil gecikmesi yaşanmamış kurumsal müşterilerden oluşması ve daha önce tahsil gecikmesi yaşanmış olsa dahi tahsilatların gerçekleştirildiği kurumsal müşterilerden olmaları nedeniyle şüpheli alacak karşılığı ayırmamıştır.

Grup'un satış faaliyetleri geniş bir alana yayılarak belli bir sektör, ülke, şahıs ve şirket üzerinde yoğunlaşılmamaya özen gösterilmektedir.

Grup, kredi limitlerinin kullanımını sürekli olarak izlemekte ve müşterilerin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir.

Faiz oranı riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşulabilir. 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.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Grup'un faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli mevduatlar	-	83,000
Krediler ve finansal kiralama borçları	3,075,728	3,025,116

Grup'un faiz taşıyan finansal borçlarının tamamına yakını için sabit faiz oranı bulunmaktadır. 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 faizli borçlar kullanarak yönetmektir. Bu nedenle Grup, faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır.

Likidite riski

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

Grup'un 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

30 Haziran 2018	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**6,171,285**	**7,377,605**	**2,712,285**	**2,403,669**	**2,261,651**
Banka kredileri	3,075,728	3,322,054	697,931	1,388,279	1,235,844
Ticari borçlar	1,107,587	1,134,331	508,967	625,364	-
Diğer borçlar	1,987,970	2,921,220	1,505,387	390,026	1,025,807

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

31 Aralık 2017	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**6,155,657**	**7,374,295**	**3,859,024**	**1,385,439**	**2,129,832**
Banka kredileri	3,025,116	3,267,217	660,346	1,018,433	1,588,438
Ticari borçlar	1,486,104	1,512,434	1,483,184	29,250	-
Diğer borçlar	1,644,437	2,594,644	1,715,494	337,756	541,394

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar / zarar tablosuna yansıtılmıştır. Grup'un parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Grup yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

Grup'un 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	Cari Dönem				Geçmiş Dönem			
	TL karşılığı	USD	EURO	GBP	TL karşılığı	USD	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	833,713	131,679	43,917	--	1,096,424	131,679	132,819	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar	16,040	1,164	2,019	2	13,503	1,159	2,020	2
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**849,753**	**132,843**	**45,936**	**2**	**1,109,927**	**132,838**	**134,839**	**2**
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Duran Varlıklar (5+6)	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Toplam Varlıklar (4+7)	**849,753**	**132,843**	**45,936**	**2**	**1,109,927**	**132,838**	**134,839**	**2**
9. Ticari Borçlar	158,658	19,871	12,814	--	130,771	8,225	22,090	--
10. Finansal Yükümlülükler	1,831,674	160,492	207,134	--	1,444,487	191,203	160,179	--
11. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
12. Kısa Vadeli Yükümlükler	**1,990,332**	**180,363**	**219,948**	**--**	**1,575,258**	**199,428**	**182,269**	**--**
13. Finansal Yükümlülükler	1,178,619	--	221,996	--	1,496,951	11,393	321,997	--
14. Uzun Vadeli Yükümlülükler	**1,178,619**	**--**	**221,996**	**--**	**1,496,951**	**11,393**	**321,997**	**--**
15. Toplam Yükümlülükler (12+14)	**3,168,951**	**180,363**	**441,944**	**--**	**3,072,209**	**210,821**	**504,266**	**--**
16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8+15)	**(2,319,198)**	**(47,520)**	**(396,008)**	**2**	**(1,962,282)**	**(77,983)**	**(369,427)**	**2**
17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**(2,319,198)**	**(47,520)**	**(396,008)**	**2**	**(1,962,282)**	**(77,983)**	**(369,427)**	**2**

Kur riskine duyarlılık analizi

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında % 10 değişmesi halinde gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 231,922 TL (31 Aralık 2017: 196,229 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

31 Mart 2018 tarihi itibariyle döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur;

	30 Haziran 2018	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(21,673)	21,673
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	**(21,673)**	**21,673**
4-EURO net varlık / yükümlülüğü	(210,249)	210,249
5-EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-EURO Net etki (4+5)	**(210,249)**	**210,249**
TOPLAM (3+6)	**(231,922)**	**231,922**

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur;

	31 Aralık 2017	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(29,414)	29,414
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	**(29,414)**	**29,414**
4-EURO net varlık / yükümlülüğü	(166,815)	166,815
5-EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-EURO Net etki (4+5)	**(166,815)**	**166,815**
TOPLAM (3+6)	**(196,229)**	**196,229**

NOT 30 – 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. Grup'un finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilebilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Grup'un bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Grup'un 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.
-Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin bilanço 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 bilançoda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Grup, 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: Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kotasyon fiyatı (düzeltme yapılmamış)

İkinci seviye: Birinci Seviye içinde yer alan kotasyon fiyatından başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler

Üçüncü seviye: Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 30 Haziran 2018 itibariyle aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2018		
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	2,070,000	--
Maddi duran varlıklar – Arsalar	--	3,830,246	--
Finansal yatırımlar	--	24,747	--
	--	5,924,993	--

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 31 Aralık 2017 itibariyle aşağıdaki gibidir;

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Vadeli mevduatlar	--	84,193	--
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	2,070,000	--
Maddi duran varlıklar – Arsalar	--	3,881,128	--
Finansal yatırımlar	--	23,357	--
	--	6,058,678	--

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönem içerisinde Grup, ikinci seviye ile birinci seviye arasında ve üçüncü seviyeye ya da üçüncü seviyeden herhangi bir transfer yapmamıştır.

Sermaye Risk Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup sermayeyi borç / toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Toplam borçlar	7,371,248	7,517,158
Eksi: Hazır değerler	157,503	162,775
Net borç	7,213,745	7,354,383
Toplam öz sermaye	12,664,127	12,666,880
Toplam sermaye	19,877,872	20,021,263
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	36%	37%

NOT 31 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31.1 Selçuk Gıda Endüstri İhracat İthalat Anonim Şirketi'nin 21,317,786 TL olan sermayesinin 14,317,786 TL azaltılarak 7,000,000 TL'ye indirilmesi ve eşzamanlı olarak 4,000,000 TL nakden artışla 11,000,000 TL'ye çıkarılması kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9 uncu maddesinin 3. fıkrası çerçevesinde imtiyazlara son verilmeyerek sermaye azaltımı ve eşanlı artırım işleminin yapılması için Gönen Kuru Kahve Gıda, Turizm, Gemicilik ve Liman İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi tarafından gerçekleştirilecek zorunlu pay alım teklifine ilişkin olarak; 1 TL nominal değere denk (B) grubu Şirket payı için 0,42 TL olarak belirlenen pay alım fiyatına göre hazırlanan pay alım teklifi bilgi formu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmıştır.

31.2 Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformun'nda yaptığı açıklamaya göre,

Selçuk Gıda Endüstri İhracatİthalat Anonim Şirketi'nin 22 Mart 2018 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde 21,317,786 TL olan sermayesinin 14,317,786 TL azaltılarak 7,000,000 TL'ye indirilmesi ve eş anlı olarak 4,000,000 TL nakden artışla 11,000,000 TL'ye çıkarılması kapsamında SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 19. maddesinin 3. fıkrası çerçevesinde imtiyazlara son verilmeyerek sermaye azaltımı ve eşzamanlı artırım işleminin yapılması için Şirket'in hakim ortağı Gönen Kuru Kahve Gıda Turizm Gemicilik ve Liman İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi tarafından SPK'nın 09.08.2018 tarih ve 35 sayılı toplantısında alınan karar ile diğer ortakların B grubu SELGD payları için pay başına 0.42 TL'den 14.08.2018 - 03.09.2018 tarihleri arasında pay alım teklifi yapılacaktır.