

TEKNOSA İÇ VE DİŞ TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2019 TARİHLİ
BİLANÇOLAR VE DİPNOTLARI

VARLIKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2019
Dönen Varlıklar	874,816,138
Nakit ve Benzerleri	-3,765,290
Ticari Alacaklar (Net)	82,400,941
Diğer Alacaklar (Net)	1,113,805
Stoklar (Net)	656,406,412
Peşin Ödenmiş Giderler	66,382,678
Diğer Dönen Varlıklar	72,277,592
Duran Varlıklar	456,222,051
Ticari Alacaklar (Net)	549,878
Maddi Duran Varlıklar (Net)	43,020,495
Maddi olmayan Duran Varlıklar (Net)	412,599,189
Peşin Ödenmiş Giderler	52,488
Toplam Varlıklar	1,331,038,189

**Bağımsız
Denetimden
Geçmemiş
30.09.2019**

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,209,045,330
Finansal Borçlar (Net)	127,780,649
Ticari Borçlar (Net)	919,104,622
Diğer Borçlar	8,568,876
Alınan Avanslar	12,366,053
Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	7,723,122
Borç ve Gider Karşılıkları	0
Gelecek Aylara Ait Gelir ve Gider Taah.	55,535,276
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	77,966,732
Uzun Vadeli Yükümlülükler	0
Finansal Borçlar (Net)	0
Kıdem Tazminatı Karşılığı	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0
Özkaynaklar	121,992,859
Ödenmiş Sermaye	110,000,000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	6,628,364
Sermaye Yedekleri	468,575,542
Kar Yedekleri	8,717,357
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	-340,005,997
Net Dönem Karı / (Zararı)	-131,922,407
Toplam Kaynaklar	1,331,038,189

TEKNOSA İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHLİ BİLANÇOYA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1. FİNANSAL DURUM TABLOSU SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a) Sunuma ilişkin Temel Esaslar

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) ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ'e istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/IFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/IFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/IFRS) esas alınacaktır.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bilançolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre TMS 39 "Finansal Araçlar" başlıklı kısmı uyarınca ve makul değerleri ile gösterilen stoklar dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası (TL) olarak hazırlanmıştır.

Anonim şirket yönetim kurulunun, şirket sermayesinin kaybedilmesi veya şirketin borca batık olması hallerine ilişkin görev ve yetkileri Türk Ticaret Kanunu'nun 376 ile 377'inci maddelerinde düzenlenmiştir.

b) Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376'ıncı maddesinin ve SPK'nın 10 Nisan 2014 Tarih ve 11/352 Sayılı Kararında Belirtilen Hususlar

Sermaye Piyasası Kurulunun düzenlemeleri çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376'ıncı maddesinin uygulanmasına ilişkin olarak SPK Karar Organı'nın 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı ilke kararı aşağıdaki gibidir;

A- TTK'nın 376'ncı maddesinin birinci fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

1. Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının yarısının karşılıksız kaldığına ilişkin tespitin, Kurulumuzun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1 Tebliği) çerçevesinde hazırlanıp kamuya açıklanan yıllık finansal durum tablolarından (bilanço) yapılmasına,
2. Sermaye kaybının tespitinde II-14.1 Tebliği uyarınca hazırlanan finansal durum tablosunda (bilanço) yer alan kalemler dikkate alınarak, [(Sermaye + Kanuni Yedek Akçeler) - Özkaynaklar] / (Sermaye + Kanuni Yedek Akçeler)] formülünün uygulanmasına, (Özkaynaklar tutarı, konsolide finansal tablo düzenleyenler için "Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar" kalemi değil özkaynakların tamamı olarak dikkate alınacaktır.)
3. Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının yarısının karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun genel kurulu derhal toplantıya çağırarak ve iyileştirici önlemleri genel kurula sunmakla yükümlü olduğuna,

B- TTK'nın 376'ncı maddesinin ikinci fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

1. Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığına ilişkin tespiti, Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanıp kamuya açıklanan yıllık finansal durum tablolarından (bilanço) yapılmasına,
2. Sermaye kaybının tespitinde II-14.1 Tebliği uyarınca hazırlanan finansal durum tablosunda (bilanço) yer alan kalemler dikkate alınarak, [(Sermaye + Kanuni Yedek Akçeler) - Özkaynaklar / (Sermaye + Kanuni Yedek Akçeler)] formülünün uygulanmasına, (Özkaynaklar tutarı, konsolide finansal tablo düzenleyenler için "Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar" kalemi değil özkaynakların tamamı olarak dikkate alınacaktır.)
3. Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun, genel kurulu derhal toplantıya çağırarak ve bu genel kurulda sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanması kararlarından birinin alınması amacıyla gündeme madde eklemekle yükümlü olduğuna,
4. Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun, şirketin borca batıklık durumunu da incelemesi gerektiğine,

C- TTK'nın 376'ncı maddesinin üçüncü fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

1. Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde ara dönem finansal rapor hazırlama yükümlülüğü bulunan şirketler için;
 - i. İşletmenin devamlılığı esasına göre hazırlanacak ara bilanço olarak Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanan periyodik finansal tabloların dikkate alınmasına,
 - ii. Aktiflerin muhtemel satış fiyatları esas olmak üzere hazırlanacak ara bilançonun (TTK 376 bilançosu) ise, Kurulumuzun II-14.1 Tebliği hükümlerine tabi olmaksızın ancak Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanan periyodik finansal tablolar ile aynı tarihli olmak üzere borca batıklık şüphesinin çıkmasını takiben en çok 30 gün içerisinde tanzim edilmesine,
2. Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde ara dönem finansal rapor hazırlama yükümlülüğü bulunmayan işletmeler için ise; borca batıklık şüphesinin çıkmasını takiben 30 gün içerisinde hem Kurulumuzun II-14.1 Tebliği hükümlerine uygun olarak devamlılık esasına göre hem de TTK 376 bilançosu tanzim edilmesine,
3. Devamlılık esasına uygun olarak hazırlanan finansal durum tablosu sermayenin tamamının kaybını gösteriyorken, TTK 376 bilançosu aktiflerin şirket alacaklılarının alacaklarını karşılaması durumunda, aksini açıkça ortaya koyan durumların ortaya konamaması halinde, TTK'nın 376'ncı maddesinin üçüncü fıkrasında öngörülen tedbirlerin alınmasına gerek bulunmadığına,
4. TTK 376 bilançosunda yer alan duran varlıklardan gayrimenkul niteliğinde olanların Kurulumuzun yetkilendirdiği "*Gayrimenkul Değerleme Şirketleri*"nden biri tarafından, geri kalan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ise Kurulumuzun 17.07.2003 tarih ve 37/875 sayılı Kararında belirtilen şirketlerden biri tarafından Kurulumuzun değerlemeye ilişkin düzenleme leri kapsamında değerlendirilme yapılmış olması gerektiği ve konuya ilişkin dipnotlarda değerlendirilmesi yapılan duran varlığın cinsi, uygulanan değerlendirme metodolojisi ve değerlendirme yapan şirketin ticaret unvanı başta olmak üzere gerekli açıklamalara yer verilmesi gerektiğine,
5. TTK 376 bilançolarının, Kurulumuzun II-14.1 Tebliği hükümlerinden tümüyle bağımsız olduğu ve bunların yerine geçemeyeceğine ilişkin olarak alınacak bir yönetim kurulu kararı ile birlikte Kurulumuzun özel durumların açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri kapsamında kamuya duyurulması gerektiğine,
6. Aktiflerin muhtemel satış fiyatları esas alınarak hazırlanan bilançolarda yer alan varlıkların değerlerinin Kurulumuzun II-14.1 Tebliği uyarınca düzenlenen finansal raporlama dönemleri itibarıyla gözden geçirilmesi; esas alınan aktiflerde satış, genel ekonomik durum,

şirkete özel gelişmeler ve benzeri nedenlerle değişme olmadığı ve değerlendirme sonucunda oluşan fon gelecek dönemlerde oluşan/oluşacak sermaye kaybını karşılamaya yeterli olduğu sürece, yeni bir TTK 376 kapsamında ara bilanço düzenlenmesi gerekmediğine; ancak varlıkların değerinde yeniden değerlemeyi gerektirecek önemli bir değişikliğin olmadığı ve yeniden değerlendirme sonuçları ile oluşan fona ilişkin olarak, periyodik finansal tabloların kamuya açıklandığı tarihler itibarıyla TTK 376 bilançosunun ilk yayımlandığı özel durum açıklamasının tarihinin de belirtildiği bir özel durum açıklamasında bulunulması gerektiğine,

7. Faaliyet konusu sportif faaliyetler veya söz konusu faaliyetlerden elde edilen gelirlerin yönetilmesi olan halka açık ortaklıkların, TTK 376 bilançosunda yer alan varlıklarını her durumda en çok 2 yıllık, diğer halka açık ortaklıkların ise 5 yıllık periyotlarla yeniden değerlemesini yaptırmalarının zorunlu olduğu ve yeniden değerlendirme sonuçları ile oluşan fona ilişkin olarak periyodik finansal tabloların kamuya açıklandığı tarihler itibarıyla özel durum açıklamasında bulunulması gerektiğine,

D- 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 136'ncı maddesi uyarınca banka ve sigorta şirketleri ile 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktöring ve Finansman Şirketleri Kanunu uyarınca finansal kiralama, faktöring ve finansman şirketlerinin, TTK'nın 376'ncı maddesine ilişkin özel mevzuatlarında yer alan hükümleri uygulamaları, yukarıda yer verilen TTK'nın 376'ncı maddesine ilişkin olarak öngörülen yükümlülüklerin yerine getirilmesi hükmünde olup, konuya ilişkin olarak kamuya yapılacak açıklamalar hususunda bu Karara tabi olduklarına,

E- TTK'nın 376'ncı maddesi kapsamında yapılan/yapılacak işlemlerin yönetim kurulunun veya yerine geçecek müessesenin sorumluluğunda olduğuna,

karar verilmiştir.

Buna istinaden, Şirket 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, SPK'nın söz konusu tebliğinde belirtilen esaslar uyarınca hazırlamıştır. İlgili finansal durum tablosu TTK'nın 376'ncı maddesi gereğince düzenlenmiş olup SPK'nın düzenlemelerine göre hazırlanmış periyodik finansal tabloların yerine geçemez.

TTK'nın 376.maddesi gereğince hazırlanan 30 Eylül 2019 tarihli finansal durum tablosunda yer alan özkaynaklar tutarı 121.992.859 TL olup söz konusu özkaynaklar tutarı Şirket'in 110.000.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin tamamını karşılamaktadır.

TEKNOSA İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHLİ BİLANÇOYA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2. ÖZKAYNAKLAR

Şirket tarafından SPK'nın 10 Nisan 2014 Tarih ve 11/352 sayılı Kararında belirtilen esaslar uyarınca yapılan marka değerlendirme çalışmaları ve bunların özkaynaklara etkileri aşağıda belirtilmiştir:

a) Finansal Yatırımlar

Yoktur.

b) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

		30.09.2019			Makul Değer	Özkaynaklara İlave
Sıra	Adı	Kayıtlı Değer	Birikmiş Amortisman	Net Kayıtlı Değer	Değerleme TL	Edilen Makul Değer Farkı
	1 Haklar (Markalar)Teknosa	0.00	0.00	0,00	315.159.000	315.159.000

Şirketin maddi olmayan duran varlığı olan TEKNOSA Markası 26.10.2016 tarihi itibariyle ERNST YOUNG Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlemeye tabi tutulmuş ve değerinin 288 – 348 milyon TL arasında olduğu kanaatine varılmıştır

Değerleme çalışması, Teknosa Yönetimi tarafından sağlanan finansal ve operasyonel bilgiler ile Teknosa Yönetimi tarafından hazırlanan denetimden geçmiş SPK'nın Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmış 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2015 ve 30 Haziran 2016 tarihli mali tabloları ve yine Teknosa Yönetimi tarafından 1 Temmuz 2016 ile 31 Aralık 2020 arasındaki döneme ilişkin hazırlanan finansal projeksiyonlara dayandırılmıştır.

Teknosa adına kayıtlı Marka için yapılan değerlendirme çalışmasında marka değerlemelerinde yaygın olarak kullanılan yöntem olan "Royaltiden Arındırma Yöntemi" (Relief from Royalties) kullanılmıştır. Bu metot aşağıdaki analizleri içermektedir:

- "Royaltiden Arındırma Yöntemi" bir işletmenin sahip olmadığı ve kullanım için royalti ödemek zorunda olduğu varsayılan "kullanım maliyeti" ekonomik teorisine dayanmaktadır.
- Ödeneceği varsayılan royalti tahmini satışların bir yüzdesi olarak öngörülür ve markanın değeri tahmini satışlar üzerinden hesaplanan tahmini royalti rakamlarının belirli bir iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesiyle hesaplanır.
- Bu yaklaşım, iki bağımsız tarafın eşit rol alarak aralarında anlaştıkları uygun bir royalti oranı belirlenmesini gerektirmektedir.
- Royaltiden Arındırma Yöntemi'nin uygulaması sırasında, royalti oranı olarak teknoloji perakende sektöründe benzer ticari lisanslama işlemleri esas alınarak hesaplanan %0,9 kullanılmıştır.

c) Özkaynak Mutabakatı

SPK'nın 10 Nisan 2014 Tarih ve 11/352 Sayılı kararında belirtilen esaslar çerçevesinde ve TTK'nın 376'ıncı maddesinin 3'üncü fıkrası gereğince hazırlanan 30 Eylül 2019 tarihli finansal durum tablosundaki makul değerlere göre özkaynaklar ile aynı tarih itibariyle SPK Finansal

Raporlama Standartları uyarınca hazırlanan finansal durum tablosundaki kayıtlı değerlere göre özkaynak mutabakatı aşağıdadır:

Kayıtlı Değerlere Göre Özkaynaklar Toplamı	-193.166.141
Maddi Olmayan Duran Varlıklardan Kaynaklanan Makul Değer Farkı (Dipnot 2b)	315.159.000
Raporlanan Özkaynaklar	121.992.859

Sonuç olarak, Şirket varlıklarının yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan pozitif fark nedeniyle TTK'nın 376. maddesinde öngörülen tedbirleri almasına gerek olmadığı görülmektedir.