

**DARDANEL ÖNENTAŞ GIDA SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ
2018 YILI FAALİYET RAPORU**

İÇİNDEKİLER

I. GİRİŞ

1

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE İÇ DENETÇİLER

2

ÇIKARILMIŞ SERMAYE TUTARINDA DEĞİŞİKLİK

3

ŞİRKET SERMAYESİNİ TEMSİL EDEN HİSSE SENETLERİ VE ORTAKLIK YAPISI

4

SEKTÖR BİLGİLERİ

II. FAALİYETLER

A

YATIRIMLAR

B

MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER

1

KAPASİTE

2

SATIŞLAR

C

FINANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

D

İDARİ FAALİYETLER

III. KAR DAĞITIM ÖNERİSİ

I – GİRİŞ

1) Yönetim Kurulu Üyeleri ve

İç Denetçiler :

07.05.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda belirlenen şirketin Yönetim Kurulu aşağıdaki isimlerden oluşmaktadır.

<u>Adı – Soyadı</u>	<u>Ünvanı</u>	<u>Görev Süresi</u>
Osman Niyazi Önen	Başkan ve Murahhas Üye	3 Yıl
Aşkın Kurultak	Başkan Yardımcısı	3 Yıl
Mehmet Önen	Üye	3 Yıl
Ayşe Önen	Üye	3 Yıl
Zeliha Önen	Üye	3 Yıl

07.05.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda aşağıdaki Denetim Şirketi "Denetçi" olarak seçilmiştir.

<u>Şirket Adı</u>	<u>Görev Süresi</u>
Ser&Berker Bağımsız Denetim A.Ş.	1 Yıl

2) Çıkarılmış Sermaye Tutarında Değişiklik :

Şirketimizin çıkarılmış sermaye tutarı 34.798.080 TL iken 25.05.2015 tarihinde 10.791.366 TL ve 10.09.2015 tarihinde 7.692.307 TL tahsisli surette arttırılarak 53.281.753 TL'na yükseltilmiştir.

3) Şirket Sermayesini Temsil Eden Hisse Senetleri ve Ortaklık Yapısı :

Şirketimizin tescil ettirilmiş en son şekli ile 53.281.753 YTL. tutarındaki çıkarılmış sermayesi, her bir adedinin nominal bedeli 1 TL olan 53.281.753 adet hamiline yazılı hisse senetleri ile temsil edilmektedir.

Şirketimizin bu sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip olan ortaklarının adları, paylarının miktar ve sermayedeki oranları şöyledir:

<u>Ortaklığın Ünvanı</u>	<u>Sermaye Payı (YTL)</u>	<u>Sermaye Oranı (%)</u>
Osman Niyazi ÖNEN	36.553.223	68,60

4) Sektör Bilgileri

Şirketimizin 50.000 m²'si kapalı olmak üzere 100.000 m² arazi üzerine kurulu su ürünlerinin işlenerek konserve veya dondurulmuş gıda ürünü haline getirilmesine yönelik tesisleri mevcuttur. Bu tesislerde başlıca ton balığı olmak üzere sübye, ahtapot, midye gibi her türlü su ürünü de işlenebilmektedir.

Şirketimizin su ürünleri işleme tesisleri entegre üretim yapmaktadır. Dondurulmuş vaziyette satın alınan balık, midye v.b. su ürünleri işlenerek konserve veya dondurulmuş ürün haline getirilirken, atıklar balık unu tesisimizde balık unu ve yağına, kedi-köpek maması tesisimizde kedi-köpek mamasına dönüştürülmektedir.

Şirketimizin toplam satışları içerisindeki içpazar satışları %70 'tir. Bu satışların ülkemizdeki kentli nüfusun artışına paralel daha da artış ve değişim göstereceği açıktır. Özellikle su ürünleri konserve grubu içinde yer alan tonbalığı konserveinin Avrupa'daki 2.300 gr. Amerika'daki 1.700 gr. seviyesindeki kişi başına tüketim miktarları dikkate alındığında ülkemizdeki 100 gr. seviyesindeki kişi başına tonbalığı tüketiminin sağlıklı ve kolay beslenme saikleriyle artış göstermesi beklenmektedir. Bu konuda sağlıklı ve kolay beslenme saikleriyle yanında ürün tanıtımına da önem veren şirketimiz 2018 yılında 10.713 ton tonbalığı satışı gerçekleştirmiştir.

II. FAALİYETLER

A) Yatırımlar : Şirketimizin aldığı 15028 nolu 03.06.2014 tarihli Yatırım Teşvik Belgesine ait bilgiler şöyledir:

1)Toplam Yatırım Tutarı	:7.450.000
-Bina İnşaat	:3.500.000
-Makine-Teçhizat	:3.520.000
-Diğer	: 430.000
2)Teşvik Unsurları:	
-Vergi İndirim Oranı	:%60 , YKO %25
-Kdv İstisnası	:%100
-Gümrük Vergi Muafiyeti	:%100
-Sigorta Primi işv.desteği	:5 Yıl

**B) Mal ve Hizmet
Üretimine İlişkin Faaliyetler :**

- 1) Kapasite** Şirketimiz 3 ana grup üretim işletmelerine sahiptir. Bunlar sırasıyla şöyledir:
- Su Ürünleri Konservesi Üretim İşletmesi,
 - Dondurulmuş Su Ürünleri Üretim İşletmesi,
 - Balık Unu Üretim İşletmesi,

Şirketimizin faaliyet gösterdiği üretim işletmelerinde 2018 yılında gerçekleşen (hammadde işleme) kapasite kullanım oranları şöyle olmuştur:

	Üretim Birimi Kapasitesi (Ton/Yıl)	Kapasite Kullanım Oranı (%)
Su Ürünleri Konservesi Üretim İşletmesi	62.000	24
Dondurulmuş Su Ürünleri Üretim İşletmesi	40.000	34
Balık Unu Üretim İşletmesi	43.800	35

2) Satışlar:

2.1) İhracat :

Şirketimiz 2018 yılında 2017 yılına nazaran %58 artış ile 21.608.845 USD ihracat gerçekleştirmiştir. Söz konusu ihracatın ülkelere göre dağılımı 2017 yılıyla mukayeseli olarak aşağıdaki gibidir.

Toplam İhracatın Ükelere Göre Dağılımı :

ÜLKELER	2018 (\$)	2017(\$)
İtalya	4.838.081	3.463.906
Libya	5.162.279	3.216.001
Venezuela	2.137.807	-
İsrail	2.590.394	1.300.065
Suriye	1.306.311	391.932
Almanya	803.414	568.970
Kıbrıs	848.491	796.840
Azerbeycan	610.718	714.566
Nahçıvan	113.756	-
Bosna-Hersek	119.582	98.666
Kosova	96.528	25.526
Arnavutluk	52.944	47.263
Katar	144.427	29.824
Lübnan	41.683	88.846
Gürcistan	125.468	86.417
Irak	298.602	122.896
İsveç	494.875	98.852
İsviçre	25.307	8.899
Fransa	88.424	-
Kuveyt	141.163	80.145
Letonya	53.852	45.202
Malta	49.642	335.745
Özbekistan	82.203	64.286
Romanya	80.952	-
S.Arabistan	162.010	104.549
Diğerleri	1.139.932	1.966.329
GENEL TOPLAM	21.608.845	13.655.725

Toplam İhracatın Ürün Gruplarına Göre Dağılımı :

ÜRÜN GRUPLARI	2018 (\$)	2017 (\$)
Dondurulmuş Su Ürünleri	3.044.750	2.722.308
Konserve Su Ürünleri	18.564.095	10.933.417
GENEL TOPLAM	21.608.845	13.655.725

2.2.) İç Piyasa:

Dardanel Önentaş Gıda San. A.Ş.' nin 2018 yılı iç piyasa satışları 2017 yılına nazaran % 14.33 artarak brüt 270.046.714 TL olmuştur. Söz konusu iç piyasa satışlarının 2017 yılıyla mukayeseli olarak ürün gruplarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

ÜRÜN GRUPLARI	2018 (000 TL)	2017 (000 TL)
Konserve Su Ürünleri	260.753	230.960
Yan Ürünler	9.293	5.249
GENEL TOPLAM	270.046	236.209

II. FAALİYETLER

C) FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar		72.731.751	39.027.490
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	303.439	667.573
Ticari Alacaklar		32.192.795	20.808.834
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	13.080.348	7.766.766
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	19.112.447	13.042.068
Diğer Alacaklar		2.673.102	1.461.484
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	2.673.102	1.461.484
Stoklar	8	21.694.887	10.236.778
Peşin Ödenmiş Giderler	9	13.934.372	5.148.523
Diğer Dönen Varlıklar	15	1.933.156	704.298
Duran Varlıklar		23.414.262	22.817.507
Maddi Duran Varlıklar	10	17.060.839	16.435.354
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	1.797.338	1.999.177
Peşin Ödenmiş Giderler	9	2.996.879	2.805.642
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17	1.559.169	1.577.297
Diğer Duran Varlıklar		37	37
TOPLAM VARLIKLAR		96.146.013	61.844.997

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler		260.103.028	155.635.789
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	15.175.927	123.359
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	53.079.718	27.855.915
Diğer Finansal Yükümlülükler	4	11.740.755	37.440.599
Ticari Borçlar		110.303.378	73.237.199
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	5	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	110.303.378	73.237.199
Diğer Borçlar		14.210.192	11.432.716
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	14.210.192	11.432.716
Ertelenmiş Gelirler	9	52.188.820	2.078.462
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	3.017.178	3.071.442
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	387.060	396.096
Uzun Vadeli Yükümlülükler		116.631.259	116.564.338
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	109.006.469	108.959.765
Diğer Borçlar		1.202.582	2.198.202
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	1.202.582	2.198.202
Uzun Vadeli Karşılıklar		6.351.965	5.329.717
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	13	6.351.965	5.329.717
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17	70.243	76.654
Özkaynaklar		(280.588.274)	(210.355.129)
Ödenmiş Sermaye	16	53.281.753	53.281.753
Paylara İlişkin Primler		6.549.990	6.549.990
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		2.707.137	2.740.892
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları</i>	13	2.707.137	2.740.892
Geçmiş Yıllar Zararları		(272.927.764)	(252.122.704)
Net Dönem Zararı		(70.199.390)	(20.805.060)
TOPLAM KAYNAKLAR		96.146.013	61.844.997

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
	Dipnot Referansları		
Hasılat	18	343.551.684	250.488.829
Satışların Maliyeti (-)	18	(237.899.635)	(187.427.820)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		105.652.049	63.061.009
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(21.026.075)	(19.008.571)
Pazarlama Giderleri (-)	19	(39.870.569)	(36.501.034)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)	19	(1.106.352)	(1.127.640)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	33.601.944	33.312.462
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	(58.191.874)	(16.977.580)
Esas Faaliyetlerden Kar		19.059.123	22.758.647
Finansman Geliri	22	25.422.792	4.072.715
Finansman Giderleri (-)	22	(114.661.149)	(47.815.800)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Zarar		(70.179.234)	(20.984.438)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri			
Ertelenmiş Vergi Geliri	17	(20.156)	179.378
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net Zararı		(70.199.390)	(20.805.060)
Diğer Kapsamlı Gelir			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	13	(33.755)	242.477
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir		(33.755)	242.477
Toplam Kapsamlı Gelir		(70.233.145)	(20.562.583)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar			-
Ana Ortaklık Payları		(70.233.145)	(20.562.583)
Pay Paşına Kayıp		(1,32)	(0,39)

	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Net Dönem Karı / Zararı	Özkaynaklar Toplamı
			Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		
Önceki Dönem						
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	53.281.753	6.549.990	2.498.415	(229.355.371)	(22.767.333)	(189.792.546)
Transferler	-	-	-	(22.767.333)	22.767.333	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	242.477	-	(20.805.060)	(20.562.583)
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	53.281.753	6.549.990	2.740.892	(252.122.704)	(20.805.060)	(210.355.129)
Cari Dönem						
				(252.122.704		
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	53.281.753	6.549.990	2.740.892	)	(20.805.060)	(210.355.129)
Transferler	-	-	-	(20.805.060)	20.805.060	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(33.755)	-	(70.199.390)	(70.233.145)
				(272.927.764		
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	53.281.753	6.549.990	2.707.137	)	(70.199.390)	(280.588.274)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Dipnot Referansı			
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem Karı/Zararı		(70.199.390)	(20.805.060)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		50.426.768	16.189.878
Amortisman ve İtfa Gideri ile ilgili Düzeltmeler	10,11	2.450.361	2.433.534
Değer Düşüklüğü/İptali ile ilgili Düzeltmeler	6	1.104.620	364.234
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile ilgili Düzeltmeler	13	1.694.758	1.469.029
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile ilgili Düzeltmeler		(2.057.602)	(47.654)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile ilgili Düzeltmeler		47.214.475	12.150.113
Vergi Gideri/Geliri ile ilgili Düzeltmeler	17	20.156	(179.378)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		55.584.717	(18.931.183)
Çalışanlara Sağlanan Faydalardaki Değişim	13	(54.264)	6.839
Stoklardaki (Artış) / Azalış ile ilgili Düzeltmeler	8	(11.458.109)	4.493.826
Ticari Alacaklardaki (Artış) / Azalış ile ilgili Düzeltmeler		(12.718.082)	(15.227.696)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/Azalış	9	(8.977.086)	908.153
Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki (Artış) /Azalış ile ilgili Düzeltmeler		(2.440.474)	1.897.998
Ticari Borçlardaki Artış /Azalışla ilgili Düzeltmeler		39.353.282	1.102.209
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış / (Azalış)		50.110.358	(20.083.731)
Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış / (Azalışla) ilgili Düzeltmeler		1.769.092	7.971.219
Toplam Düzeltmeler		106.011.485	(2.741.305)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		35.812.095	(23.546.365)
Ödenen Kıdem Tazminatları	13	(714.104)	(1.589.526)
Tahsil Edilen Şüpheli Alacaklar	6	3.127	189.804
		35.101.118	(24.946.087)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	10,11	126.244	217.948
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10,11	(3.000.251)	(814.628)
		(2.874.007)	(596.680)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Borçlanmadan Kaynaklanan Net Nakit		(32.591.245)	25.827.948
		(32.591.245)	25.827.948
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış) (A+B+C+D)		(364.134)	285.181
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		667.573	382.392
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)		303.439	667.573

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ana ortaklık olan Dardanel Önentaş Gıda Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları. ("Dardanel" veya "Grup"), 1984 yılında Çanakkale'de kurulmuş, 1985 yılında Dardanel markası altında deniz ürünleri üretimine başlamıştır. Grup, Türkiye'de tescil edilmiştir. Grup'un merkez ve üretim tesisleri adresi aşağıdaki gibidir:

İzmir Yolu 4. km, 17100, Çanakkale, Türkiye

Grup, 5 Nisan 2013 tarih ve 2013/4 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile şube açılmasına karar vermiştir. Şube'nin adresi aşağıdaki gibidir:

Tarabya Mahallesi Haydar Aliyev Caddesi, No: 142, Tarabya, İstanbul

Dardanel, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup 31 Aralık 2018 itibarıyla hisselerinin %31,40'ı ve 31 Aralık 2017 itibarıyla % 31,40'ı halka açıktır. 1994 yılından itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. 12 Haziran 2008 tarihinden itibaren, Dardanel'in hisse senetleri İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmekte iken, 22 Mart 2011 tarihinden itibaren, İkinci Ulusal Pazar kaydından çıkarılarak Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır.

Grup'un ana faaliyet konusu; dondurulmuş gıda maddeleri imalatı,,değerlendirme, konservecilik, iç ve dış piyasa satışları, soğuk depo, paketleme entegre tesis işletmeciliğidir. Faaliyet alanları aşağıdaki gibi üç ana bölüme ayrılmaktadır:

Faaliyet Alanı 1: Ton balığı, somon, sardalya, uskumru, hamsi vb. su ürünleri konserveleri

Faaliyet Alanı 2: Dondurulmuş su ürünleri, kum midyesi

Faaliyet Alanı 3: Balık unu ve balık yağı üretimi

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla Grup'un sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Tutar	Pay Oranı (%)	Tutar	Pay Oranı (%)
Osman Niyazi Önen	36.553.233	68,60	36.553.233	68,60
Halka Arz	16.728.520	31,40	16.728.520	31,40
Toplam	53.281.753	100	53.281.753	100

1. **ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

Grup'un 31 Aralık 2018 itibarıyla konsolidasyona dahil olan Bağlı Ortaklıkları'nın hisse oranları, faaliyet konuları ve faaliyet yerleri aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık	Faaliyet Konusu	Faaliyet Yeri	Nihai Oran
Dardanel Dağıtım Anonim Şirketi	Satış ve Dağıtım	Çanakkale	100%
Çanakkale Dardanel Spor Kulübü Anonim Şirketi	Spor Faaliyetleri	Çanakkale	100%
Ton Radyo Televizyon ve Yayıncılık Anonim Şirketi	Televizyon ve Yayıncılık	Çanakkale	100%

Kategori itibarı ile dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

Dönem	Beyaz Yakalı	Mavi Yakalı
31 Aralık 2018	84	649
31 Aralık 2017	125	734

1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 08.03.2019 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmıştır. Genel Kurul' un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi vardır.

Sermaye Yapısı

Grup'un, Osman Niyazi Önen tarafından sahip olunan paylarının Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndaki durumu 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla durumu aşağıdaki tablodaki gibidir:

Grup'un MKK Kayıtlarındaki Hisse Durumu			
İsim	Ünvan	Rehinli Olduğu Yer	Bakiye
TRADARDL91A3	Osman Niyazi Önen	Vakıfbank	1.608.635
TRADARDL91A3	Osman Niyazi Önen	Tekstilbank	3.352.000
TRADARDL91A3	Osman Niyazi Önen	İşBankasıŞişliŞubesi	2.050.000
TRADARDL91A3	Osman Niyazi Önen	TMSF Emlakbank	1.544.100
TRADARDL91A3	Osman Niyazi Önen	RCT Varlık	1.496.500
TRADARDL91A3	Osman Niyazi Önen	Longulf	14.425.000
TRADARDL91A3	Osman Niyazi Önen	-	12.076.998
MKK kayıtlarında görünen hisse toplamı			36.553.233

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.2 TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5.Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.3 Kullanılan Para Birimi

Grup'un konsolide finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur.

Grup ile Grup'a bağlı Türkiye'de yerleşik şirketler, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, KGK tarafından çıkarılan prensip ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan bu konsolide finansal tablolar (gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen türev araçlar dışında) tarihi maliyet esasına baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır.

2.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, nakit akış tablosunu ve özkaynak değişim tablosunu ise 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi (devamı)

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Grup'un negatif olan özsermayesi, sürekliliği ile ilgili şüphe uyandırır da şirketin borç yapısı kısa vadeden uzun vadeye ağırlıklı olarak değişim göstermektedir. Faaliyet karında ciro ile beraber önemli artış olmuştur. Grup'un üretim ve satış faaliyetlerindeki olumlu gelişmeler yanında faaliyet dışından 1-5 yıl içinde elde etmesi muhtemel yüksek tutarlı gelir beklentileri oluşmuştur. Grup'un sahibi olduğu ancak geri alım hakkı ile borçlarına mahsuben protokol bankalarına (Vakıfbank, İş Bankası, Rct Varlık ve Kalkınma Bankası) mülkiyeti devredilmiş 9 parsel arazide imar değişikliğine gidilmiştir. Sanayi imarı, konut –sosyal ve kültürel alan imarına dönüştürülmüştür. 9 parsel arazinin 2 parseli (toplam m²'si yaklaşık 23.000 m² olup toplam 9 parsel m²'sinin yaklaşık yüzde 20'sidir.) bankalardan geri alınarak, yaklaşık % 50 - %50 hasılat paylaşımı anlaşması ile müteahhit firmaya devredilmiştir.

Anlaşmaya göre, şirket, arazisini tahsis edecek, tüm inşaat harcamalarını müteahhit firma karşılayacak, satıştan elde edilecek hasılat da yaklaşık % 50 - % 50 müteahhit firma ile paylaşılacaktır. Müteahhit firmadan söz konusu proje için şu ana kadar arazi ödemeleri hariç yaklaşık 3.5 Milyon ABD Doları gelir sağlanmıştır.

Söz konusu proje kapsamında yaklaşık 30.000 m² satılabilir alan inşaatı beklenmekte olup ve bu alanlardan da toplamda 30 milyon ABD Doları satış hasılatı öngörülmektedir, gerçekleşen hasılatın müteahhit firma ile imzalanan gelir paylaşımı sözleşmesi kapsamında Grup tarafından tahsil edilmesi beklenen hasılat toplam hasılatın %50'si tutarında ABD Doları olacaktır. Bu projeden sağlanacak nakit gelir avans olarak müteahhit firmadan alınmış durumdadır.

Proje geliştirilecek bu 2 parsel dışında kalan 7 parsel arazinin geri alım işlemleri , geri alım hakkı olan 31 Aralık 2019 tarihinden önce yapılacak ve izleyen süreçte müteahhit anlaşmaları yapılarak proje inşaat safhasına geçilecektir. Yeni yapılması planlanan projenin alan itibarıyla şu anda gerçekleştirilen projenin (2 parsel üzerinde gerçekleştirilen) 4 katı büyüklüğünde olması planlanmaktadır. Söz konusu projeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen gelir tutarı, ilk projede olduğu gibi %50-%50 gelir paylaşımı şeklinde olup toplamda 60 milyon ABD doları proje geliri öngörülmektedir. Bu projede inşaat sektöründe yaşanan kriz sebebiyle henüz bir aksiyon alınmamıştır. Yani arazinin imari dışında arazinin bankalardan geri alınması, projenin hazırlanması, müteahhit firma bulunarak anlaşmaların yapılması hususları bekleme aşamasındadır.

Bu projelerin toplamda Grup'un 1-5 yıllık projeksiyonunda 45 milyon ABD Doları'nın TL karşılığı olarak gelir elde etmesi, ve faaliyet dışı elde edilecek bu gelir ile Grup'un (-) özsermaye durumundan çıkması muhtemel olup aynı zamanda da bu durum hedeflenmektedir. Böylece Grup'un halka açık paylarının BİST'te işlem gördüğü Yakın İzleme Pazarından bir üst pazara çıkış müraacatı yapılabilir olacaktır. Yukarıda yeralan projelerden elde edilecek gelir bir tahmin olup, inşaat ruhsatı alımı, piyasa koşulları doğrultusunda bu tahminlerde değişiklik olabilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.6 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Geçerli Para Birimi	Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı	
			31 Aralık 2018 (%)	31 Aralık 2017 (%)
Dardanel Dağıtım Anonim Şirketi	Çanakkale	TL	100	100
Çanakkale Dardanel Spor Kulübü Anonim Şirketi	Çanakkale	TL	100	100
Ton Radyo Televizyon ve Yayıncılık Anonim Şirketi	Çanakkale	TL	100	100

Dardanel Enez Konserve Anonim Şirketi'nin ünvanı 28 Kasım 2018 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısı ile Dardanel Dağıtım Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir. Değişiklik 10 Aralık 2018 tarihinde tescil edilmiştir.

- Yatırım yapılan varlık üzerinde gücünün olması;
- Yatırım yapılan varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Grup yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Grup, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.6 Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanması aşamasında grup içi yapılan işlemler, grup içi bakiyeler ve grup içi işlemlerden dolayı oluşan gerçekleşmemiş gelirler ve giderler karşılıklı olarak silinmektedir. Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen iştiraklerle yapılan işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş gelirler Grup'un iştirakteki payı oranında iştiraktan silinmektedir. Herhangi bir değer düşüklüğü söz konusu değilse gerçekleşmemiş zararlar da gerçekleşmemiş gelirler gibi silinmektedir.

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Şirket'in bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Şirket'in payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Grup'un ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TMS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

2.7 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.8 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımları Not 2.11'da anlatılmıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 2018 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkı</i>
TFRS 2 (Değişiklikler)	<i>Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi</i>
TFRS Yorum 22	<i>Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli¹</i>
TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi¹</i>
2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1, TMS 28</i>

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, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Finansal varlıklar	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Türev finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlık	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan
Finansal yükümlülükler	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Krediler	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Finansal kiralama borçları	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Faktoring borçları	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) 2018 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikleri)

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)’. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Söz konusu Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

KGK Eylül 2016’da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan 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 hasılatı 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. Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi olmamıştır.

- 1. Adım: Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
- 2. Adım: Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- 3. Adım: İşlem bedelinin belirlenmesi
- 4. Adım: Sözleşmelerdeki işlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı
- 5. Adım: İşletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde hasılatın finansal tablolara alınması

TFRS 15 uyarınca, işletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde, bir başka deyişle, bir edim yükümlülüğü kapsamında belirtilen malların veya hizmetlerin "kontrolü" müşteriye devredildiğinde, hasılat finansal tablolara alınmaktadır.

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

- | | |
|----|---|
| a) | <i>Grup’un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,</i> |
| b) | <i>Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,</i> |
| c) | <i>Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,</i> |
| d) | <i>Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,</i> |
| e) | <i>Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.</i> |

TFRS 15 daha özellikli senaryolara yönelik çok daha yönlendirici rehber sunmaktadır. Buna ek olarak, TFRS 15 dipnotlarda daha kapsamlı açıklamalar gerektirmektedir.

Sonradan yayımlanan *TFRS 15’e İlişkin Açıklamalar* ile edim yükümlülüklerini belirleyen uygulamalara, işletmenin asil veya vekil olmasının değerlendirilmesi ve lisanslama uygulama rehberi de eklenmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 10 ve TMS 28'deki değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 2 (Değişiklikler) HisseBazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi

Bu değişiklik hak ediş koşulu içeren nakde dayalı hisse bazlı ödeme işlemlerinin muhasebeleştirilmesi, net ödeme özelliğine sahip hisse bazlı ödeme işlemlerinin sınıflandırılması ve hisse bazlı bir ödeme işleminin sınıfını, nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeden özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemeye çeviren bir değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularında standarda açıklıklar getirmektedir.

TFRS 2'deki değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS Yorum 22Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli

Söz konusu yorum aşağıda sıralanan yabancı para cinsinden işlemlerin olduğu durumlara yöneliktir:

- Yabancı para cinsinden fiyatlanan veya yabancı para cinsine bağlı olan bir bedel varsa;
- Şirket bu bedele ilişkin avans ödemesini veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünü, bağlı olduğu varlıktan, giderden veya gelirden önce kayıtlarına aldıysa ve
- Avans ödemesi veya ertelenmiş gelir yükümlülüğü parasal kıymet değilse

Yorum Komitesi aşağıdaki sonuca varmıştır:

- İşlem döviz kurunun belirlenmesi açısından, işlemin gerçekleştiği tarih, parasal kıymet olmayan avans ödemesinin veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünün ilk kayıtlara alındığı tarihtir.
- Eğer birden fazla ödeme veya avans alımı varsa, işlem tarihi her alım veya ödeme için ayrı ayrı belirlenir.

TFRS Yorum 22'nin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TMS 40 (Değişiklikler) Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi

TMS 40'a yapılan değişiklikler:

- Bu değişiklik 57'inci paragraf "Bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul sınıfına transferi veya bu sınıftan transferi sadece ve sadece kullanımında değişiklik olduğuna ilişkin bir kanıt olduğu zaman yapılır. Kullanımdaki değişiklik, söz konusu varlık yatırım amaçlı gayrimenkul olma tanımını sağladığı veya artık sağlamadığı zaman gerçekleşir. Yönetimin, söz konusu varlığı kullanılış niyetinin değişmiş olması, tek başına kullanım amacının değiştiğine ilişkin kanıt teşkil etmez." anlamını içerecek şekilde değiştirilmiştir.
- Paragraf 57(a)–(d) arasında belirtilen kanıtların detaylı listesi örnekleri içeren liste olarak değiştirilmiştir.

TMS 40'daki değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

- **TFRS 1:** Söz konusu iyileştirme planlanan kullanımına ulaşılması sebebiyle E3–E7 paragraflarındaki kısa vadeli istisnaları kaldırmaktadır.
- **TMS 28:** Söz konusu iyileştirme; bir girişim sermayesi kuruluşunun veya özelliği başka bir kuruluşun sahip olduğu iştirak veya iş ortaklığı yatırımının gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlık olarak ölçülmesi seçeneğinin ilk kayıtlara alındıktan sonra her bir iştirak ya da iş ortaklığı yatırımının ayrı ayrı ele alınmasının mümkün olduğuna açıklık getirmektedir.

2014-2016 dönemine ilişkin yıllık iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 16	<i>Kiralamalar¹</i>
TMS 28 (Değişiklikler)	<i>İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar¹</i>
TFRS Yorum 23	<i>Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler¹</i>

¹ 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16, kiralama işlemlerinin finansal tablolarda ne şekilde muhasebeleştirileceğine, ölçüleceğine ve dipnot gösterimi yapılacağına ilişkin hükümleri içermekte olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardının yerine geçecektir. Bu standart, kiracılar için, ilgili varlığın düşük değerli olması veya kira süresinin 12 aydan kısa olması durumları haricinde tek bir muhasebeleştirme yöntemi önermektedir. Kiraya verenler, kiralama işlemlerini mevcut standartta olduğu gibi finansal ve faaliyet kiralaması olarak sınıflamaya devam edecek olup, TFRS 16 kiraya verenler açısından TMS 17'deki hükümlere önemli değişiklikler getirmemektedir.

TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9'u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler(devamı)

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- (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. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir.

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

Yıllık iyileştirmeler – 2015 – 2017 Dönemi

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

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.

- TMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili 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. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"'yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun

değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden 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.

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

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.

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. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)

UMSK Ekim 2018'de UFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Önemliliğin tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)

Ekim 2018'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür. Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, konsolide finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ticariolan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan şletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan şletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan şletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan şletmenin veya raporlayan şletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde şletme raporlayan şletme ile ilişkili sayılır:

- (i) şletme ve raporlayan şletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağı ortaklık ve diğerk bağı ortaklık diğerkleri ile ilişkilidir).
- (ii) şletmenin, diğerk şletmenin (veya diğerk şletmenin de üyesi olduğı bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki şletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) şletmelerden birinin üçüncü bir şletmenin iş ortaklığı olması ve diğerk şletmenin söz konusu üçüncü şletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) şletmenin, raporlayan şletmenin ya da raporlayan şletmeyle ilişkili olan bir şletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağılanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan şletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan şletme ile ilişkilidir.
- (vi) şletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin şletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu şletmenin (ya da bu şletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girebilirler.

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğı uygun değeri üzerinden ölçülür. Grup'un ana faaliyet konusu; dondurulmuş gıda maddeleri imalatı,değerlendirme, konserveçilik, iç ve dış piyasa satışları, soğıuk depo, paketleme entegre tesis şletmeciliğidir.

Malların satışı:

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili ekonomik faydaların şletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemle göre ve ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleştirilmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Maddi Duran Varlıklar

Maliyet Yöntemi

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismanına tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda konsolide finansal durum tablosu dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve konsolidekar veya zarar tablosuna dahil edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, stoklar ve ertelenen vergi varlıkları dışında kalan her varlık için her bir raporlama dönemi sonunda, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma uygun olmayan maddi olmayan varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir raporlama döneminde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir. Şerefiyelerde daha önceki dönemlerde oluşmuş değer düşüklüğü karşılığı geri çevrilmez.

Finansal Araçlar

a) Türev olmayan finansal varlıklar

i) 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.

ii) 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

b) Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)

Finansal tablo dışı bırakma

iii) Muhasebeleştirme ve ölçümleme (devamı)

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

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yapılmakta Olan Yatırımlar

Kiralama veya idari amaçlı ya da hâlihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dâhil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Grup'un ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5-10 yıl) itfa edilir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir (3 yılı geçmemek kaydıyla).

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli 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.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Grup finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "krediler ve alacaklar" olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem [teslim tarihi] tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Grup'un nakit ve nakit benzerleri 'Krediler ve Alacaklar' kategorisinde sınıflandırılmaktadır.

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler (devamı)

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilir:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,

Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Pay Başına Kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akışlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akışlarının bugünkü değerine eşittir.

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

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir. Grup'un, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin var olduğu kabul edilir.

Yeniden yapılandırma

Grup'un yeniden yapılandırmaya ilişkin ayrıntılı bir resmi planı geliştirmesiyle birlikte yeniden yapılandırma planını uygulamaya koyarak ya da bu plana ilişkin temel özellikleri bundan etkilenecekler açıklayarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturmaması durumunda yeniden yapılandırma karşılığı muhasebeleştirilir. Yeniden yapılandırma karşılığının hesaplaması sadece yeniden yapılandırma işleminden kaynaklanan doğrudan harcamalarla ilgili olup, yeniden yapılandırma için gereken tutarlar ile işletmenin süregelen faaliyetleriyle ilişkilendirilmeyen tutarları kapsar.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana Grup ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa konsolide finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup' un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar mali tablolar üzerindeki etkisi önemsiz olduğundan kar veya zarar tablosu altında muhasebeleştirilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

2.11 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

2.9. notta belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan (aşağıda ele alınan tahminler dışındaki) aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Grup'un bağlı ortaklıklarının gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararları ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır. Grup, kuruluş ve gelişme aşamasında olduğundan ve ileride vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarından yararlanması belirsiz olduğundan (ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabileceğine ilişkin kanaat oluşmaması sebebiyle), ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almamıştır. Eğer gelecekteki faaliyet sonuçları, Grup'un şu andaki beklentilerini aşarsa, kayıtlara alınmamış ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almak gerekebilir.

Gelir Vergisi

Grup çeşitli vergi yetki alanlarında faaliyet göstermektedir ve bu ülkelerde geçerli olan vergi mevzuatı ve vergi kanunlarına tabidir. Grup'un gelir vergisi karşılığını belirlemesinde önemli tahminlerin kullanılması gerekmektedir. Grup vergi yükümlülüklerinden kaynaklanan vergi karşılığını ve devreden mali zararlarının kullanımını tahmin etmektedir. Nihai vergi sonuçları çıktığında, gerçekleşen tutarlar tahmin edilenlerden farklı olabilir ve bilanço tarihi itibarıyla kayıtlarda olan gelir vergisi karşılığına bir düzeltme getirebilir.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Faaliyet bölümü, Grup'un hasılat elde edebildiği ve harcama yaptığı işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının bölüme tahsis edebilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup Yönetimi tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu kısımdır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kasa	7.888	12.101
Bankalar	295.551	655.472
<i>Vadesiz TL Mevduat</i>	<i>295.551</i>	<i>655.472</i>
TOPLAM	303.439	667.573

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un banka mevduatlarında bloke edilmiş tutar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24. notta açıklanmıştır.

4. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Borçlar

Kısa vadeli finansal borçların gerçeğe uygun değerine aşağıda yer verilmiştir:

Finansal Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
a) Kısa Vadeli Banka Kredileri	68.255.645	27.979.274
b) Uzun Vadeli Banka Kredileri	109.006.469	108.959.765
c) Faktoring Borçları	11.740.755	37.440.599
	189.002.869	174.379.638

Banka Kredileri

Para Birimi	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı %	31 Aralık 2018	
		Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	31.20	105.926	324.137
ABD Doları	5.06	40.881.883	75.138.285
EUR Euro	6,00	27.267.836	33.544.047
		68.255.645	109.006.469

Para Birimi	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı %	31 Aralık 2017	
		Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	12,27	123.359	-
ABD Doları	4,22	23.287.292	74.695.089
EUR Euro	2,50	4.568.623	34.264.676
		27.979.274	108.959.765

4. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Banka Kredileri (devamı)

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Yıl içerisinde Ödenecek	68.255.645	27.979.274
1-5 Yıl içerisinde Ödenecek	109.006.469	108.959.765
	177.262.114	136.939.039

Şirketin uzun vadeli banka kredilerinin vadesi 60 aya kadar olup, kısa vadeli banka kredisi bulunmamaktadır. Uzun vadeli kredilerin bilanço tarihi itibarıyla 1 yıl içinde ödenecek taksitleri Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizlerinde gösterilmektedir.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak	136.939.039	128.402.593
Alınan yeni finansal borçlar	17.541.000	35.453.500
Anapara ödemeleri	(27.996.415)	(45.348.917)
Faiz tahakkuku değişimi	3.564.015	6.281.751
Kur farkları değişimi	47.214.475	12.150.113
TOPLAM	177.262.114	136.939.039

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile Şirket'in ilişkili tarafları olan bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 3 aydır. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmektedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri 3 aydır. Borçlara faiz işletilmektedir.

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiyelerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

31 Aralık 2018		
	Ticari Alacaklar	Ticari Borçlar
Niyazi Önen Gıda Sanayi Anonim Şirketi	13.080.348	-
TOPLAM	13.080.348	

31 Aralık 2017		
	Ticari Alacaklar	Ticari Borçlar
Niyazi Önen Gıda Sanayi Anonim Şirketi	7.766.766	-
TOPLAM	7.766.766	-

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

31 Aralık 2018		
	Alışlar	Satışlar
	Stok Alımları	Mal/Hizmet Satışları
Niyazi Önen Gıda Sanayi Anonim Şirketi	17.734.451	5.437.728
Dardenia FishAndBread Gıda Anonim Şirketi	-	206.546
TOPLAM	17.734.451	5.644.274

31 Aralık 2017		
	Alışlar	Satışlar
	Stok Alımları	Mal/Hizmet Satışları
Niyazi Önen Gıda Sanayi Anonim Şirketi	1.004.024	7.384.785
Dardenia FishAndBread Gıda Anonim Şirketi	-	1.275.160
TOPLAM	1.004.024	8.659.945

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ücretler ve Diğer Kısa Vadeli Faydalar	2.153.753	1.809.025
TOPLAM	2.153.753	1.809.025

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un direktörlere ve üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

6. TİCARİ ALACAKLAR / BORÇLAR

a)Ticari Alacaklar

Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari Alacaklar	13.037.949	10.310.204
Alacak Senetleri	664.493	771.174
Alacak Reeskontu (-)	(304.254)	(74.753)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 5)	13.080.348	7.766.766
Diğer Ticari Alacaklar	5.714.259	2.035.443
Şüpheli Ticari Alacaklar	3.919.322	2.814.702
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(3.919.322)	(2.814.702)
TOPLAM	32.192.795	20.808.834

Ticari alacaklar için ortalama vade 21 gündür (31 Aralık 2017: 13 gün).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 3.919.322 TL (31 Aralık 2017: 2.814.702 TL) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Alacakların bir kısmının tahsil edileceği beklenmektedir. Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Karşılıklara İlişkin Hareket Tablosu	Ticari Alacaklar
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	2.814.702
Ödemeler (Not 21)	(3.127)
İlaveler	167.304
Kur Farkı	940.443
31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	3.919.322

Karşılıklara İlişkin Hareket Tablosu	Ticari Alacaklar
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	2.450.468
Ödemeler (Not 21)	(189.806)
İlaveler	244.407
Kur Farkı	309.633
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	2.814.702

Ticari ve diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24. notta verilmiştir.

6. TİCARİ ALACAKLAR / BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar

Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari Borçlar	67.391.203	29.270.729
Borç Senetleri	43.112.689	40.651.916
Borç Reeskontu (-)	(3.525.112)	(1.238.009)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 5)	-	-
Gider Tahakkukları(*)	3.324.598	4.552.563
TOPLAM	110.303.378	73.237.199

Belli malların satın alınmasına ilişkin ortalama ödeme vadesi 76 gündür (31 Aralık 2017: 58 gündür).

(*) Şirket'in satışlarındaki artış kapsamında raporlama tarihi itibarıyla faturası gelmemiş hammaddelerinden oluşmaktadır.

7. DİĞER ALACAKLAR / BORÇLAR

Grup'un diğer alacaklarının ve borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen Depozito ve Teminatlar	824.731	677.942
Diğer Çeşitli Alacaklar (*)	1.848.371	783.542
TOPLAM	2.673.102	1.461.484

(*) Grup'un raporlama tarihi itibarıyla ihracat faaliyetlerinden hak kazandığı DFİF iade ile KDV iade tutarlarıdır.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer Çeşitli Borçlar (*)	13.180.802	9.327.304
Kamuya Ait Ertelenmiş Taksit ve Borçlar	1.029.390	2.105.412
TOPLAM	14.210.192	11.432.716

(*) Grup'un hammadde tedarikçilerinden ve hisse rehni olan (Not 1) Longulf'a olan finansman borcundan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kamuya Ait Ertelenmiş Taksit ve Borçlar	1.202.582	2.198.202
TOPLAM	1.202.582	2.198.202

8. STOKLAR

Grup'un stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlk Madde ve Malzemeler / Ton Balığı ve Ambalaj Malzemeleri	9.510.383	4.048.147
Yarı Mamuller / Ton Balığı ve Benzeri Ara Mamuller	2.567.715	2.867.992
Mamuller / Konserve Ton Balığı ve Benzerleri	9.616.789	3.320.639
TOPLAM	21.694.887	10.236.778

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen Sipariş Avansları	11.234.672	2.434.983
Gelecek Aylara Ait Giderler	2.699.700	2.713.540
TOPLAM	13.934.372	5.148.523

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelecek Yıllara Ait Giderler	2.996.879	2.805.642
TOPLAM	2.996.879	2.805.642

Grup'un ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan Sipariş Avansları (*)	52.188.820	2.078.462
Gelecek Aylara Ait Gelirler	-	-
TOPLAM	52.188.820	2.078.462

(*) Grup'un cari dönemde çalışmaya başladığı yurt dışı müşterilerinden elde ettiği avans bakiyelerinden oluşmaktadır.

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Arazi ve Arsalar	Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	970.944	15.695	10.638.944	14.695.278	3.772.502	5.671.703	429.254	36.194.319
Alımlar	-	-	484.320	1.193.977	699.594	544.215	-	2.922.106
Çıkışlar	-	-	-	(24.167)	(301.529)	-	-	(325.696)
31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	970.944	15.695	11.123.264	15.865.087	4.170.567	6.215.918	429.254	38.790.729
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	-	10.463	1.626.841	11.220.926	2.964.398	3.936.337	-	19.758.965
Dönem gideri	-	3.139	546.540	507.501	428.797	684.398	-	2.170.375
Çıkışlar	-	-	-	(24.167)	(175.283)	-	-	(199.450)
31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	13.602	2.173.381	11.704.260	3.217.912	4.620.735	-	21.729.890
31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri	970.944	2.093	8.949.883	4.160.827	952.655	1.595.183	429.254	17.060.839

31 Aralık 2018 itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde herhangi bir teminat,rehin ve ipotek bulunmamaktadır.
 Faydalı ömrü biten ama kullanılmaya devam eden varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar

Arazi ve Arsalar	970.944
Tesis, Makine ve Cihazlar	9.510.328
Taşıtlar	1.733.465
Demirbaşlar	3.035.986
	15.250.723

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Arazi ve Arsalar	Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	970.944	15.695	10.602.194	14.513.408	3.733.987	5.455.143	429.254	35.720.624
Alımlar	-	-	36.750	472.090	38.515	224.523	-	771.878
Çıkışlar	-	-	-	(290.220)	-	(7.963)	-	(298.183)
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	970.944	15.695	10.638.944	14.695.278	3.772.502	5.671.703	429.254	36.194.319
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	-	7.324	1.105.843	10.828.710	2.552.051	3.224.098	-	17.718.026
Dönem gideri	-	3.139	520.998	471.814	412.347	712.876	-	2.121.174
Çıkışlar	-	-	-	(79.598)	-	(637)	-	(80.235)
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	10.463	1.626.841	11.220.926	2.964.398	3.936.337	-	19.758.965
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	970.944	5.232	9.012.103	3.474.352	808.104	1.735.366	429.254	16.435.354

31 Aralık 2017 itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde herhangi bir teminat,rehin ve ipotek bulunmamaktadır.
Faydalı ömrü biten ama kullanılmaya devam eden varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar

Arazi ve Arsalar	970.944
Tesis, Makine ve Cihazlar	9.487.491
Taşıtlar	1.714.463
Demirbaşlar	1.708.034

13.880.932

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömür
Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	15-25 yıl
Binalar	15-50 yıl
Tesis, Makine ve Cihazlar	2-15 yıl
Taşıtlar	4-5 yıl
Demirbaşlar	3-15 yıl
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5 yıl

Amortisman ve itfa payı giderlerinin 1.094.772 TL'si (31 Aralık 2017: 1.055.900 TL) satılan malın maliyetine, 51.317 TL'si (31 Aralık 2017: 63.039 TL) pazarlama giderlerine, 0 TL'si (31 Aralık 2017: 0 TL) araştırma ve geliştirme giderlerine, 0 TL'si (31 Aralık 2017: 0TL) çalışılmayan kısım ve giderlerine, 1.304.271 TL'si (31 Aralık 2017: 1.314.595 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Haklar	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	6.010.732	292.365	6.303.096
Alımlar	78.145	-	78.145
31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	6.088.877	292.365	6.381.241
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	4.011.554	292.365	4.303.919
Dönem gideri	279.985	-	279.985
31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	4.291.539	292.365	4.583.904
31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri	1.797.338	-	1.797.338

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Haklar	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	5.967.982	292.365	6.260.346
Alımlar	42.750	-	42.750
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	6.010.732	292.365	6.303.096
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	3.699.194	292.365	3.991.559
Dönem gideri	312.360	-	312.360
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	4.011.554	292.365	4.303.919
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	1.999.178	-	1.999.177

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

Ekonomik Ömür

Haklar	3-15 yıl
Özel Maliyetler	5-15 yıl

12. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Gümrük Tarifeleri ve Ticaret Genel Anlaşması çerçevesinde Bakanlar Kurulu'nun 27 Aralık 1994 tarih ve 94/6401 sayılı kararına dayanılarak hazırlanan "Para Kredi Koordinasyon Kurulu"nun 18 Haziran 1998 tarih 98/12 sayılı kararı uyarınca azami ödeme oranı, baraj miktarı sınırlamaları dahilinde miktara dayalı olarak "98/07 tebliğ" uyarınca "Su, Meyve Sebze Ürünleri, Donmuş Ürünler ve Konserve Ürünleri İhracat İadesi" yardımları alınmaktadır. Grup, ihracat iadelerini, ihracat yapıldığı anda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirmektedir.

Hazırlanmış ve konserve edilmiş balık ihracatında 550 TL/ton destekleme ödenmektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla alınan destek tutarı 1.203.598 TL'dir (31 Aralık 2017: 533.131 TL).

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Grup'un dönemler itibarıyla çalışanlarına sağladığı faydalar ve bu faydalar kapsamında ayırdığı karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Personele Borçlar	2.382.699	2.198.266
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	634.479	873.176
TOPLAM	3.017.178	3.071.442

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	6.351.965	5.329.717
TOPLAM	6.351.965	5.329.717

Kullanılmamış İzin Karşılıkları

Mevcut döneme ilişkin hakların bütünü ile kullanılmaması halinde geleceğe taşınan ve gelecek dönem içerisinde kullanılabilen izinlerdir. Bu izinler işten ayrılmış olmaları halinde kullanılmamış oldukları haklarına ilişkin nakit ödeme yapılmasını talep etme hakkına sahip değil de olabilirler. Çalışanlar, gelecekteki ücret izin haklarını arttıran hizmetlerde bulundukça işletme açısından bir yükümlülük doğar. Çalışanların birikmiş kazanılmamış haklarını kullanmadan işten ayrılabilme olasılığı ilgili yükümlülüğün ölçüm şeklini etkilemesine rağmen, ücretli izinler dahi olsalar, işletme açısından bir yükümlülük mevcuttur ve konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Grup'un yönetim politikası gereği kullanılmamış izinler ilgili dönem içerisinde kullandırılmaktadır. Bu sebep ile Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla kullanılmamış izin karşılığı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Kıdem Tazminatı ve Emeklilik İkramesi Karşılığı

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

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

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem Tazminatı ve Emeklilik İkramesi Karşılığı (devamı)

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 12,70 enflasyon ve %16,63 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 3,49 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: %11,68 - %3,41). Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017.60 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.. (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem Başı / Açılış Bakiyesi	5.329.717	5.753.310
Hizmet maliyeti	1.508.751	1.272.841
Faiz maliyeti	186.007	196.188
Ödenen tazminatlar	(714.704)	(1.589.526)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	42.194	(303.096)
Dönem Sonu Bakiyesi	6.351.965	5.329.717

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla toplam giderin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

14. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un verilen teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Verilen Teminat/ Rehin / İpotekler	Para birimi	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
		Orjinal Tutar	TL Karşılığı	Orjinal Tutar	TL Karşılığı
Verilen Teminat Mektupları	TL	491.361	491.361	462.913	462.913
Teminata Verilen Hisse Senetleri (*)	TL	24.476.235	24.476.235	30.439.710	30.439.710
Verilen Kefaletler ve Rehinler (**)	USD	27.500.000	144.674.750	27.500.000	103.727.250
Toplam			169.642.346		134.629.873

(*) Ana ortaklık Dardanel Önentaş Gıda Sanayi Anonim Şirketi'nin Bankası, Vakıflar Bankası, TMSF Emlak Bank, Tekstilbank'a, RCT Varlık, Longulf'a teminat olarak vermiş olduğu Osman Niyazi Önen'e ait Dardanel Önentaş Gıda Sanayi Anonim Şirketi hisse senetlerini içermektedir.

(**) Pamukbank (RCT Varlık), TMSF Emlakbank ve Vakıflar Bankası'na verilen marka rehinleri tutarını içermektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un vermiş olduğu teminat, rehin ve ipoteklerin (TRİ) Grup'un öz kaynaklarına oranı % 61'dir. (31 Aralık 2017: % 64).

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un alınan teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Alınan Teminat/ Rehin / İpotekler	Para birimi	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
		Orjinal Tutar	TL Karşılığı	Orjinal Tutar	TL Karşılığı
Alınan Teminat Mektupları (*)	Türk Lirası	-	-	-	-
Alınan Teminat Mektupları (*)	Amerikan Doları	250.000	1.315.225	250.000	942.975
Alınan Teminat Senetleri	Türk Lirası	5.000	5.000	5.000	5.000
Alınan Teminat Senetleri	Amerikan Doları	16.000	84.174	-	-
Toplam			1.404.399		947.975

(*) Grup'un esas ticari faaliyetleri ile ilgili olarak, müşteri ve tedarikçilerinden alınan teminat tutarlarıdır.

14. TAAHHÜTLER (devamı)

ŞİRKET TARAFINDAN VERİLEN TEMİNAT REHİN VE İPOTEKLER						
31 Aralık 2018			USD	EURO	TL	TL Karşılığı
A-	Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen		27.500.000	-	24.871.446	169.546.196
B-	Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilenler		-	-	96.150	96.150
			-	-		
C-	Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacı İle Diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilenler		-	-		
			-	-		
			-	-		
D-	Diğer Verilen TRI'ler		-	-		
	1-	-	-	-		
	2-	-	-	-		
		-	-			
	3-	-	-	-		
		-	-	-		
		TOPLAM		27.500.000	-	24.967.596
ŞİRKET TARAFINDAN VERİLEN TEMİNAT REHİN VE İPOTEKLER						
31 Aralık 2017			USD	EURO	TL	TL Karşılığı
A-	Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen		27.500.000	-	30.662.396	134.389.645
B-	Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilenler		-	-	240.228	240.228
			-	-	-	-
C-	Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacı İle Diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilenler		-	-	-	-
			-	-	-	-
			-	-	-	-
D-	Diğer Verilen TRI'ler		-	-	-	-
	1-	Ana Ortaklık Lehine Verilenler	-	-	-	-
	2-	-	-	-	-	
		-	-	-	-	
	3-	-	-	-	-	
		-	-	-	-	
		TOPLAM		27.500.000	-	30.902.624

15. DİĞER VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	1.884.165	669.462
Diğer Dönen Varlıklar	48.991	34.836
TOPLAM	1.933.156	704.298

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek Vergi ve Fonlar	374.145	367.948
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.915	28.148
TOPLAM	387.060	396.096

16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Oranı		Pay Oranı	
	(%)	Pay Tutarı	(%)	Pay Tutarı
Osman Niyazi Önen	68,60	36.553.233	68,60	36.553.233
Halka Arz	31,40	16.728.520	31,40	16.728.520
Sermaye	100	53.281.753	100	53.281.753

Grup'un kayıtlı sermaye tavanı 85.000.000 TL'dir. Grup'un ödenmiş sermayesi 53.281.753 TL olup 1 TL nominal değerli 53.281.753 adet hissedenden oluşmaktadır. Hisse senetlerinde herhangi bir imtiyaz yoktur.

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

Grup'un birikmiş karlar içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 2.935.735 TL (31 Aralık 2017: 2.935.735 TL)'dir.

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları

TMS 19 standardının benimsenmesi sonucunda diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç ve kayıplardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla aktüeryal kazanç tutarı 2.707.137 TL'dir. (31 Aralık 2017: 2.740.892 TL).

17. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Finansal Durum Tablosunda		
Ertelenen Vergi Varlığı	1.559.169	1.577.297
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(70.243)	(76.654)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (Net)	1.488.926	1.500.643
	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Gelir Tablosunda		
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri	(20.156)	179.378
Vergi Gideri / Geliri	(20.156)	179.378

Kurumlar Vergisi

Şirket ve Bağlı Ortaklıkları, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

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. 2018 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2017: %20)

7061 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “İstisnalar” başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75’lik istisna %50’ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Aynı kanun düzenlemesi ile 1 Ocak 2018 tarihinden vergi oranı 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Grup’un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ileriki yıllarda kullanılabilir devreden mali zararlarına ilişkin hesaplanan bir ertelenen vergi varlığı bulunmamaktadır.

17. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar Vergisi'ne 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 itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Ertelenmiş Vergi:

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin etkileri, konsolide bilanço tarihi itibarıyla geçerli vergi oranları kullanılarak takip eden sayfada özetlenmiştir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %22'dir (2017: %20). Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

17. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

	Ertelenmiş Vergi	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>		
Maddi & Maddi Olmayan Duran Varlık	572.372	623.589
Kıdem Tazminatı	1.397.432	1.065.943
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>		
Reeskont	(412.663)	(128.270)
Aktüeryal Kayıp / Kazanç	(68.215)	(60.619)
NET TUTARLAR	1.488.926	1.500.643

Bilançoya yansıtılan ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<u>Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) Hareketleri:</u>	1 Ocak 2018	1 Ocak 2017
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	1.500.643	1.381.884
Kar veya Zarar Tablosunda Muhasebeleştirilen	(20.156)	179.378
Özkaynak Altında Muhasebeleştirilen	8.439	(60.619)
Dönem Sonu İtibarıyla Kapanış Bakiyesi	1.488.926	1.500.643

<u>Vergi Karşılığının Mutabakatı:</u>	1 Ocak 2018	1 Ocak 2017
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari Zarar	(70.199.390)	(20.805.060)
Beklenen Gelir Vergisi Oranı %22 (2017: %20)	15.443.866	4.161.012
Vergi Etkisi:		
- Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	378.385	104.607
- Stok Sayım Fazlalıkları İstisnası	(565)	(31.854)
- Gelecek Dönemlerde Vergi Matrahından Mahsup Edilecek Geçmiş Yıl Zararları	(15.821.686)	(4.233.765)
- Diğer	(20.156)	179.378
Kar veya Zarar Tablosundaki Vergi Karşılığı Gideri	(20.156)	179.378

Ertelenmiş vergi aktifi ayrılmayan devreden geçmiş yıl zararlarının kullanım hakkının sona erecekleri yıllar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
2018 yılında sona erecek	(9.252.136)	(9.252.136)
2019 yılında sona erecek	(12.125.952)	(12.125.952)
2020 yılında sona erecek	(18.872.556)	(18.872.556)
2021 yılında sona erecek	(18.247.870)	(18.247.870)
2022 yılında sona erecek	(72.803.727)	-

18. HASILAT**a) Hâsılat:**

	1 Ocak 2018	1 Ocak 2017
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Satışlar	376.547.998	290.377.855
Yurtiçi Satışlar	272.693.385	239.684.510
Yurtdışı Satışlar	102.166.986	49.283.719
Destekleme ve Fiyat İstikrar Fonu Gelirleri	1.203.598	533.131
Diğer Gelirler	484.029	876.495
Satıştan İadeler (-)	(9.256.954)	(13.244.746)
Satış İskontoları (-)	(23.739.086)	(25.232.139)
Diğer İndirimler (-)	(274)	(1.412.141)
TOPLAM	343.551.684	250.488.829

b) Satışların Maliyeti:

	1 Ocak 2018	1 Ocak 2017
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(233.271.418)	(182.094.267)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(4.628.217)	(5.333.553)
TOPLAM	(237.899.635)	(187.427.820)

19. FAALİYET GİDERLERİ

Grup'un dönem sonu araştırma geliştirme, pazarlama, satış ve dağıtım ve genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	1 Ocak 2017
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(1.106.352)	(1.127.640)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(39.870.569)	(36.501.034)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(21.026.075)	(19.008.571)
TOPLAM	(62.002.996)	(56.637.245)

	1 Ocak 2018	1 Ocak 2017
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Araştırma Geliştirme Giderleri		
Personel Giderleri	(705.839)	(691.528)
Numune ve Analiz Giderleri	(111.977)	(112.432)
Diğer Giderler	(212.698)	(278.711)
Müşavirlik ve Danışmanlık Hizmetleri	(47.630)	(22.590)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(28.208)	(22.379)
TOPLAM	(1.106.352)	(1.127.640)

19. FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

	1 Ocak 2018	1 Ocak 2017
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Satış Giderleri	(23.526.609)	(27.147.082)
Reklam ve Tanıtım Giderleri	(9.958.368)	(4.573.844)
Personel Giderleri	(1.879.564)	(1.831.792)
Diğer Giderler	(285.998)	(374.952)
Nakliye Giderleri	(2.944.357)	(1.607.797)
Yurtdışı İhracat Giderleri	(954.920)	(721.055)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(176.767)	(123.051)
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	(51.317)	(63.039)
Müşavirlik ve Danışmanlık Hizmetleri	(92.669)	(58.422)
TOPLAM	(39.870.569)	(36.501.034)

	1 Ocak 2018	1 Ocak 2017
Genel Yönetim Giderleri	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Personel Giderleri	(11.402.361)	(9.751.713)
Müşavirlik ve Danışmanlık Hizmetleri	(1.828.897)	(1.051.456)
Kira Giderleri	(2.175.264)	(2.133.174)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(1.469.120)	(1.177.166)
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	(1.304.271)	(1.314.595)
Diğer Giderler	(1.543.133)	(2.519.446)
Mahkeme ve Noter Giderleri	(428.466)	(394.019)
Yolluk ve Seyahat Giderleri	(874.563)	(667.002)
TOPLAM	(21.026.075)	(19.008.571)

20. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Grup'un niteliklerine göre giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Satış Giderleri	(23.526.609)	(27.147.082)
Personel Giderleri	(13.987.764)	(12.275.033)
Reklam ve Tanıtım Giderleri	(9.958.368)	(4.573.844)
Müşavirlik ve Danışmanlık Hizmetleri	(1.969.196)	(1.132.468)
Diğer Giderler	(2.041.830)	(3.173.109)
Kira Giderleri	(2.175.264)	(2.133.174)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(1.674.095)	(1.322.596)
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	(1.355.588)	(1.377.634)
Nakliye Giderleri	(2.944.357)	(1.607.797)
Mahkeme ve Noter Giderleri	(428.466)	(394.019)
Yolluk ve Seyahat Giderleri	(874.563)	(667.002)
Numune ve Analiz Giderleri	(111.976)	(112.432)
Yurtdışı İhracat Giderleri	(954.920)	(721.055)
TOPLAM	(62.002.996)	(56.637.245)

a) Amortisman ve itfa payı giderleri

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Genel Yönetim Giderleri	(1.304.271)	(1.314.595)
Satışların Maliyeti	(1.094.772)	(1.055.900)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(51.317)	(63.039)
TOPLAM	(2.450.360)	(2.433.534)

b) Personel Giderleri

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Satışların Maliyeti	(21.366.680)	(19.758.282)
Genel Yönetim Giderleri	(11.402.361)	(9.751.713)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(1.879.564)	(1.831.792)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(705.839)	(691.528)
TOPLAM	(35.354.444)	(32.033.315)

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	1 Ocak 2017
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Reeskont Faiz Gelirleri	5.791.658	3.715.281
Faaliyetlerden Kaynaklanan Kur Farkı Gelirleri	23.996.541	12.984.182
İnşaat Projesinden Sağlanan Gelir	-	12.851.037
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler	3.136.875	3.276.622
Sabit Kıymet Satış Karları	147.595	80.046
Ticari Alacakların Vade Farkı Gelirleri	523.582	93.447
Sayım Fazlalıkları	2.566	122.041
Konusu Kalmayan Borçlar (*)	3.127	189.806
TOPLAM	33.601.944	33.312.462

(*) Grup'un geçmiş döneme karşılık ayırmış olduğu, cari dönemde tahsil ettiği sebebi ile iptal ettiği karşılık tutarlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	1 Ocak 2017
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Reeskont Faiz Giderleri (-)	(3.734.056)	(3.667.628)
Faaliyetlerden Kaynaklanan Kur Farkı Giderleri (-)	(52.071.786)	(11.177.322)
Diğer Giderler (-)	(946.317)	(1.100.025)
Mamul Fire ve Zaiyatlar (-)	(1.172.538)	(322.445)
Mali ve İdari Cezalar (-)	(96.347)	(479.219)
Stok Sayım Noksanı (-)	(3.526)	(15.949)
Karşılık Giderleri (-)	(167.304)	(214.992)
TOPLAM	(58.191.874)	(16.977.580)

22. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderleri ve gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Kur Farkı Geliri	25.422.792	4.072.715
Finansman Faaliyetlerinden Gelir	25.422.792	4.072.715
Faiz Giderleri	(42.023.882)	(31.592.973)
Kur Farkı Giderleri	(72.637.267)	(16.222.827)
Finansman Faaliyetlerinden Giderler	(114.661.149)	(47.815.800)
Finansman Faaliyetlerinden Giderler Net	(89.238.357)	(43.743.085)

23. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Dönem Net Zararı	(70.199.390)	(20.805.060)
Dönemin Ağırlıklı Ortalama Hisse Senedi Sayısı	53.281.753	53.281.753
Hisse Senedi Başına Zarar	(1,32)	(0,39)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ

Grup'un temel finansal araçları banka kredileri, nakit, kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Grup'un işletme faaliyetlerini finanse etmektir.

a) Sermaye risk yönetimi

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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri değerlerin finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam ödenmiş sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	1 Ocak 2017
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal Borçlar	189.002.869	174.379.638
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(303.439)	(667.573)
Net Borç	188.699.430	173.712.065
Toplam Ödenmiş Sermaye	53.281.753	53.281.753
Ödenmiş Sermaye/ Net Borç	0.28	0,31

b) Finansal Risk Faktörleri

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

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir.

CARİ DÖNEM (31 Aralık 2018)	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)(*)	13.080.348	19.112.447	-	2.673.102	295.551	7.888
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	1.404.399	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.080.348	19.112.447	-	2.673.102	295.551	7.888
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	3.919.322	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.919.322)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Konsolide Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat mektupları ve ipoteklerden oluşmaktadır.

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
ÖNCEKİ DÖNEM (31 Aralık 2017)						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)(*)	7.766.766	13.042.068	-	1.461.484	655.472	12.101
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	947.975	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.766.766	13.042.068	-	1.461.484	655.472	12.101
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	2.814.702	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.814.702)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Konsolide Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat mektupları ve ipoteklerden oluşmaktadır.

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (devamı)

b.2) Likidite riski tablosu

Likidite riski bir Grup'un fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Grup, nakit girişlerinin sürekliliğini ve değişkenliğini uzun vadeli banka kredileri aracılığıyla sağlamayı amaçlamaktadır.

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

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

Sözleşme Uyarınca Vadeler 31 Aralık 2018	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit Çıkışlar toplamı (I+II+III)	Vadesi Geçmiş	3 aydan kısa(I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Banka Kredileri	177.262.114	177.262.114			68.255.645	109.006.469
Beklenen Vadeler						
Ticari Borçlar	110.303.378	113.828.490	52.806.928	25.674.041	32.624.402	2.723.119
Diğer Borçlar	15.412.774	15.412.774	-	-	14.210.192	1.202.582
Diğer Finansal Yükümlülükler	11.740.755	11.740.755	-	-	11.740.755	-
Toplam yükümlülük	314.719.021	318.244.133	52.806.928	25.674.041	126.830.994	112.932.170

Sözleşme Uyarınca Vadeler 31 Aralık 2017	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit Çıkışlar toplamı (I+II+III)	Vadesi Geçmiş	3 aydan kısa(I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Banka Kredileri	136.939.039	136.939.039	-	-	27.979.274	108.959.765
Beklenen Vadeler						
Ticari Borçlar	73.237.199	74.475.208	16.329.105	26.282.197	24.903.115	6.960.791
Diğer Borçlar	13.630.918	13.630.918			11.432.716	2.198.202
Diğer Finansal Yükümlülükler	37.440.599	37.440.599	-	-	37.440.599	-
Toplam yükümlülük	261.247.755	262.485.764	16.329.105	26.282.197	101.755.704	118.118.758

b.3) Piyasa riski yönetimi

Grup'un faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile de değerlendirilmektedir.

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	Cari Dönem (31 Aralık 2018)						Önceki dönem (31 Aralık 2017)					
	TL karşılığı	USD	EUR	JPY	GBP	NOK	TL karşılığı	USD	EUR	JPY	GBP	NOK
1- Ticari Alacaklar	11.789.264	1.085.457	1.008.425	-	-	-	5.537.565	330.763	950.052	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa Banka hesapları dahil)	576	110	-	-	-	-	90.687	100	20.000	-	-	-
2b. Parasal olmayan Finansal varlıklar	7.195.637	531.346	677.289	1.082.500	40.000	-	1.496.957	14.925	319.048	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	18.985.477	1.616.912	1.685.714	1.082.500	40.000	-	7.125.209	345.788	1.289.100	-	-	-
5. Ticari Alacaklar (Uzun Vadeli)							-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)							-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	18.985.477	1.616.912	1.685.714	1.082.500	40.000	-	7.125.209	345.788	1.289.100	-	-	-
10a. Ticari Borçlar	(26.719.114)	(4.136.396)	(822.487)	-	-	-	(25.756.978)	(5.308.054)	(1.270.187)	-	-	-
10b. Diğer	(13.204.824)	(2.509.993)	-	-	-	-	(9.326.391)	(2.472.598)	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	(73.402.839)	(7.771.361)	(5.394.573)	-	-	-	(31.853.891)	(6.244.022)	(1.838.570)	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(141.372)	(3.577)	(20.331)	-	-	-	(1.079.012)	(153.300)	(110.902)	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10a/b+11+12)	(113.468.148)	(14.421.327)	(6.237.390)	-	-	-	(68.016.273)	(14.177.974)	(3.219.660)	-	-	-
14. Ticari Borçlar (Uzun)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(108.682.332)	(14.282.401)	(5.564.706)	-	-	-	(108.959.765)	(19.803.041)	(7.588.235)	-	-	-
16-Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(108.682.332)	(14.282.401)	(5.564.706)	-	-	-	(108.959.765)	(19.803.041)	(7.588.235)	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(222.150.479)	(28.703.728)	(11.802.096)	-	-	-	(176.976.038)	(33.981.015)	(10.807.895)	-	-	-
19. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(203.165.002)	(27.086.816)	(10.116.383)	1.082.500	40.000	-	(169.850.829)	(33.635.227)	(9.518.795)	-	-	-
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7b.23) (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(197.014.444)	(25.104.591)	(10.773.341)	-	-	-	(160.942.383)	(31.024.254)	(9.726.940)	-	-	-
21. İhracat	102.166.986	12.367.858	5.425.913	-	-	-	49.283.719	8.492.173	3.804.743	-	-	-
22. İthalat	109.606.642	1.417.265	16.935.519	600.000	5.219	-	98.397.808	2.173.703	19.945.619	475.000	1590	214.348

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (devamı)**b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)****b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)****Kur riskine duyarlılık**

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

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur artışının etkilerini gösterir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
Cari Dönem (31 Aralık 2018)		
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları Net varlık/yükümlülüğü	(13.207.274)	13.207.274
2- ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(13.207.274)	13.207.274
Euro kurunun %10 değişmesi halinde:		
4- EURO Net varlık/yükümlülüğü	(6.494.170)	6.494.170
5- EURO riskinden korunan kısım(-)		
6- Avro net etki (4+5)	(6.494.170)	6.494.170
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde		
7- Diğer döviz varlıkları net etki		
TOPLAM (3+6+7)	(19.701.444)	19.701.444

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
Önceki Dönem (31 Aralık 2017)		
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları Net varlık/yükümlülüğü	(11.702.038)	11.702.038
2- ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(11.702.038)	11.702.038
Euro kurunun %10 değişmesi halinde:		
4- EURO Net varlık/yükümlülüğü	(4.392.200)	4.392.200
5- EURO riskinden korunan kısım(-)		
6- Avro net etki (4+5)	(4.392.200)	4.392.200
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde		
7- Diğer döviz varlıkları net etki		
TOPLAM (3+6+7)	(16.094.238)	16.094.238

25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

31 Aralık 2018	Not	Krediler ve Alacaklar (Nakit ve Nakit Benzerleri Dahil)	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri
Finansal Varlıklar		32.496.234	-	32.496.234
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	303.439	-	303.439
Ticari Alacaklar	6	19.112.447	-	19.112.447
İlişkili Taraflardan Alacaklar	5	13.080.348	-	13.080.348
Finansal Yükümlülükler			299.306.247	299.306.247
Finansal Borçlar	4	-	189.002.869	189.002.869
Ticari Borçlar	6	-	110.303.378	110.303.378
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 5)	5	-	-	-
31 Aralık 2017			İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri
Finansal Varlıklar		21.476.407	-	21.476.407
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	667.573	-	667.573
Ticari Alacaklar	6	13.042.068	-	13.042.068
İlişkili Taraflardan Alacaklar		7.766.766	-	7.766.766
Finansal Yükümlülükler			247.616.837	247.616.837
Finansal Borçlar	4	-	174.379.638	174.379.638
Ticari Borçlar	6	-	73.237.199	73.237.199
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 5)	5	-	-	-

Grup yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

27. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a) 31 Aralık 2018ve31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda Grup'un özsermaye açığı sırasıyla 280.588.274 TL ve 210.355.129 TL olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca aynı tarihler itibarıyla Grup'un kısa vadeli borçları likit varlıklarını (dönen varlıklar - stoklar) sırasıyla 209.066.164 TL ve 126.845.077 TL aşmaktadır. Bu veriler Grup'un faaliyetlerini sürdürüp sürekliliğini sağlamasının yeni sermaye teminine ve faaliyetlerini karlılıkla yürütebilmesine bağlı olduğunu gösterse de şirket son yılda önemli ciro ve faaliyet karı artışı yaratmıştır.

Grup'un negatif olan özsermayesi, sürekliliği ile ilgili şüphe uyandırsa da şirketin borç yapısı kısa vadeden uzun vadeye ağırlıklı olarak değişim göstermektedir. Faaliyet karında ciro ile beraber önemli artış olmuştur.Grup'un üretim ve satış faaliyetlerindeki olumlu gelişmeler yanında faaliyet dışından 1-5 yıl içinde elde etmesi muhtemel yüksek tutarlı gelir beklentileri oluşmuştur.Grup'un sahibi olduğu ancak geri alım hakkı ile borçlarına mahsuben protokol bankalarına (Vakıfbank, İş Bankası, Rct Varlık ve Kalkınma Bankası) mülkiyeti devredilmiş 9 parsel arazide imar değişikliğine gidilmiştir. Sanayi imarı, konut –sosyal ve kültürel alan imarına dönüştürülmüştür. 9 parsel arazinin 2 parseli (toplam m²'si yaklaşık 23.000 m² olup toplam 9 parsel m² sinin yaklaşık yüzde 20'sidir.) bankalardan geri alınarak, yaklaşık % 50 - %50 hasılat paylaşımı anlaşması ile müteahhit firmaya devredilmiştir.

Anlaşmaya göre, şirket, arazisini tahsis edecek, tüm inşaat harcamalarını müteahhit firma karşılayacak, satıştan elde edilecek hasılat da yaklaşık % 50 - % 50 müteahhit firma ile paylaşılacaktır.Müteahhit firmadan söz konusu proje için şu ana kadar arazi ödemeleri hariç yaklaşık 3.5 Milyon ABD Doları gelir sağlanmıştır.

Söz konusu proje kapsamında yaklaşık 30.000 m² satılabilir alan inşaatı beklenmekte olup ve bu alanlardan da toplamda 30 milyon ABD Doları satış hasılatı öngörülmektedir, gerçekleşen hasılatın müteahhit firma ile imzalanan gelir paylaşımı sözleşmesi kapsamında Grup tarafından tahsil edilmesi beklenen hasılat toplam hasılatın %50'si tutarında ABD Doları olacaktır. Bu projeden sağlanacak nakit gelir avans olarak müteahhit firmadan alınmış durumdadır.

Proje geliştirilecek bu 2 parsel dışında kalan 7 parsel arazinin geri alım işlemleri , geri alım hakkı olan 31 Aralık 2019 tarihinden önce yapılacak ve izleyen süreçte müteahhit anlaşmaları yapılarak proje inşaat safhasına geçilecektir. Yeni yapılması planlanan projenin alan itibarıyla şu anda gerçekleştirilen projenin (2 parsel üzerinde gerçekleştirilen) 4 katı büyüklüğünde olması planlanmaktadır. Söz konusu projeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen gelir tutarı, ilk projede olduğu gibi %50-%50 gelir paylaşımı şeklinde olup toplamda 60 milyon ABD doları proje geliri öngörülmektedir. Bu projede inşaat sektöründe yaşanan kriz sebebiyle henüz bir aksiyon alınmamıştır.Yani arazinin imari dışında arazinin bankalardan geri alınması, projenin hazırlanması, müteahhit firma bulunarak anlaşmaların yapılması hususları bekleme aşamasındadır.

Bu projelerin toplamda Grup'un 1-5 yıllık projeksiyonunda 45 milyon ABD Doları'nın TL karşılığı olarak gelir elde etmesi, ve faaliyet dışı elde edilecek bu gelir ile Grup'un (-) özsermaye durumundan çıkması muhtemel olup aynı zamanda da bu durum hedeflenmektedir. Böylece Grup'un halka açık paylarının BİST'te işlem gördüğü Yakın İzleme Pazarından bir üst pazara çıkış müraacatı yapılabilir olacaktır. Yukarıda yeralan projelerden elde edilecek gelir bir tahmin olup, inşaat ruhsatı alımı, piyasa koşulları doğrultusunda bu tahminlerde değişiklik olabilir.

27. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

b) Grup'un DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri Anonim Şirketi tarafından yapılan marka değerleme çalışması sonucunda düzenlenen 8 Kasım 2018 tarihli Marka Değerleme Raporu'nda; farklı değerleme yöntemlerinden elde edilen sonuçlar dikkate alınarak "Dardanel" markasının değerinin 40.5 ile 51.2 milyon ABD doları aralığında olduğu belirtilmiştir. Yapılan değerleme neticesinde oluşan bu değerleme farkları grup kayıtlarında muhasebeleştirilmemiş olmakla beraber TTK 376. maddesi gereği özsermaye hesaplamalarında Grup tarafından dikkate alınmaktadır.

c) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ekim 2009 tarih ve 31/876 sayılı kararında belirtilen hususlara göre TTK'nın 376'ncı maddesi gereğince hazırlanan 31 Aralık 2018 tarihli solo ana ortaklık finansal tablolarında yer alan özkaynak tutarı 84.808,308 TL (31 Aralık 2017: 68.396.291 TL) olup söz konusu özkaynak tutarı Grup'un 53.281.753 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin tamamını karşılamaktadır.

d) Grup'un.TTK'nın 376'ncı maddesi uyarınca solo aktifleri arasında muhasebeleştirdiği "Dardanel" markasının değerinin DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri Anonim Şirketi tarafından yapılan marka değerleme çalışması sonucunda düzenlenen 8 Kasım 2018 tarihli Marka Değerleme Raporu esas alınarak hazırlanan solo finansal tablolar. Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama standartlarından tümüyle bağımsız olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama standartlarına göre hazırlanan finansal tabloların yerine geçmemektedir.

e) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla aktif değerlerin üzerinde sigorta bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

D) İDARİ

FAALİYETLER : Şirketimizin yönetim organizasyonu şu şekildedir:

O.Niyazi ÖNEN	Yönetim Kurulu Başkanı
Aşkın KURULTAK	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Mehmet ÖNEN	İcra Kurulu Başkanı
Barış HARBİ	İcra Kurulu Üyesi
Yücel ERDEMİR	Mali İşler Müdürü
Ekrem DOLUN	Satış Pazarlama Müdürü
Ertan YILDIZDAL	Bilgi Sistemleri Müdürü

III. KAR DAĞITIM ÖNERİSİ

Şirketimizin, 31.12.2018 tarihli mali tablolarında kar çıkmamıştır.