

SELVA GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

**31 ARALIK 2020, 2019 ve 2018
TARİHLERİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Özel Amaçlı Bağımsız Denetim Raporu**Selva Gıda Sanayi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na****A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi****1) Görüş**

Selva Gıda Sanayi Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının (Grup) 31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynak değişim tabloları ve konsolide nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

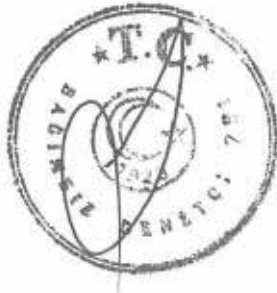
Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak etik hükümler uyarınca Gruptan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Söz konusu hükümler uyarınca etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

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



3) Kilit Denetim Konuları (devamı)

Kilit Denetim Konuları

Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı

İlişkili Taraf İşlemleri

İlişkili taraf işlemleri işletmenin olağan iş akışı içinde gerçekleşebileceği gibi bazı durumlarda ilişkili taraf ilişkileri ve işlemlerinin niteliği, ilişkili olmayan taraflarla gerçekleştirilen benzer işlemlere göre finansal tablolarda daha yüksek "önemli yanlışlık" riskine sebep olabilir.

İlişkili taraflarla yapılan işlemler karmaşık olabilir veya ilişkili taraf işlemleri normal piyasa yapısı ve şartlarında gerçekleşmeyebilir.

İlişkili taraflarla olan ilişkilerin, işlemlerin ve taahhütler dahil olmak üzere mevcut bakiyelerin bilinmesi, finansal tablo kullanıcılarının işletmenin karşılaştığı riskler ve fırsatlar ile işletmenin faaliyetleri hakkında yapacakları değerlendirmeleri etkileyebilir. Bu sebeple ilişkili taraf işlemleri denetimimiz çerçevesinde kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.

Bu kilit denetim konusunu ele almak için denetim prosedürleri tasarlanırken ilişkili taraf işlemlerine ilişkin Grup yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TMS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığı göz önünde bulundurulmuştur.

Bu değerlendirme çerçevesinde Grup'un;

- İlişkili taraf ilişkilerini ve işlemlerini anlayarak risk faktörünün bulunup bulunmadığı değerlendirilmiştir.
- İlişkili taraf bakiyelerinin örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi,
- İlişkili taraflardan alacak bakiyelerinin tahsil kabiliyetinin olup olmadığı değerlendirilmiştir.
- İlişkili taraflara borç bakiyelerinin ödeme kabiliyetinin olup olmadığı değerlendirilmiştir.
- İlişkili taraflardan alacak ve borç bakiyelerine ilişkin doğrulamalar temin edilmiştir.

İlişkili taraf işlemlerine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 279.359.936 TL tutarındaki finansal yükümlülükler toplam yükümlülüklerin önemli bir bölümünü oluşturmaktadır.

Grup, finansal yükümlülüklerini etkin faiz yöntemi kullanarak itfa edilmiş maliyeti üzerinden göstermektedir. Finansal yükümlülüklerin itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve mutabakatı tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.

Grup'un finansal yükümlülükleri ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Dipnot 2.2 ve 9'da yer almaktadır.

Denetimimiz sırasında, finansal yükümlülükler ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

- Grup'un finansal yükümlülüklerinin örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi,
- Grup'un finansal yükümlülükler için hesaplanmış olduğu iç verim oranları ve iskonto çalışmaları yeniden hesaplama yöntemiyle test edilmesi,
- Finansal yükümlülüklerle yönelik konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların değerlendirilmesi.

Finansal yükümlülüklerle ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.



4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur. Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı amaçladığı değerlendirilmektedir.

Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.



5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

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

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

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 hesap dönemlerinde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Şerif ARI'dır.

Arılar Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
A member of Nexia International



Şerif ARI
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

Bursa, 5 Nisan 2021

İçindekiler

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇO).....	1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	6
1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	19
4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	20
5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	22
6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	22
7. FİNANSAL YATIRIMLAR	22
8. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	23
9. FİNANSAL BORÇLAR.....	23
10. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	25
11. STOKLAR.....	25
12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	26
13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	26
14. MADDİ DURAN VARLIKLAR	27
15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	30
16. SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR.....	30
17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30
18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	31
19. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	32
20. ÖZKAYNAKLAR	32
21. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	33
22. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	33
23. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	34
24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	35
25. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ.....	35
26. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	36
27. PAY BAŞINA KAZANÇ.....	37
28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	38
29. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MEHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	46
30. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	47



SELVA GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 ARALIK 2020, 2019 VE 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Ref	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
DÖNEN VARLIKLAR				
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	39.852.709	5.577.416	3.901.632
Finansal Yatırımlar	7	402.274	184.697	225.311
Ticari Alacaklar				
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4	2.581.282	5.994.366	8.139.041
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	24.198.112	7.377.372	8.806.643
Diğer Alacaklar				
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4	38.119.375	626.027.556	484.688.034
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	10	421.752	619.511	241.420
Stoklar	11	36.311.898	16.766.782	28.140.363
Peşin Ödenmiş Giderler				
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	12	26.648.329	1.694.537	502.647
Diğer Dönen Varlıklar				
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	19	3.969.185	1.834.014	1.960.567
ARA TOPLAM		172.504.916	666.076.251	536.605.658
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	16	223.000	546.250	-
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		172.727.916	666.622.501	536.605.658
DURAN VARLIKLAR				
Finansal Yatırımlar	7	-	319.625	319.625
Diğer Alacaklar				
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	10	108.518	108.518	108.518
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	8	-	52.650	186.595
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	37.062.720	-	-
Maddi Duran Varlıklar	14	189.959.998	45.490.101	40.039.779
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	184.283	124.269	131.006
Ertelenmiş Vergi Varlığı	26	446	434	422
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		227.315.965	46.095.597	40.785.945
TOPLAM VARLIKLAR		400.043.881	712.718.098	577.391.603



SELVA GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 ARALIK 2020, 2019 VE 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

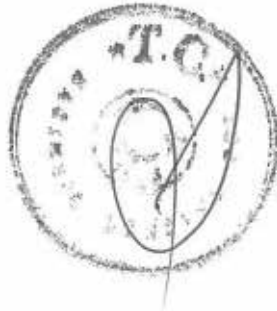
	Ref	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	20	63.128.970	76.754.439
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	144.785.845	61.427.314	100.743.688
Ticari Borçlar				
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4	736.259	13.576.361	7.252.299
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	13.166.704	13.046.572	14.004.856
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	844.458	912.479	1.550.790
Diğer Borçlar				
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	4	139.000	347.157.227	251.670.789
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	10	1.586.577	169.892	124.974
Ertelenmiş Gelirler				
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	12	4.690.281	4.738.146	7.866.097
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	26	350.437	23.529	-
Kısa Vadeli Karşılıklar				
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	18	584.733	712.095	703.922
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	17	97.290	39.500	445.709
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		166.981.604	504.932.085	461.117.563
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	134.574.071	145.174.934	60.690.194
Diğer Borçlar				
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	10	2.656.360	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar				
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	18	2.371.471	1.309.817	1.311.579
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26	3.729.853	3.649.455	2.261.892
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		143.331.755	150.134.206	64.263.665
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		310.313.359	655.066.291	525.381.228
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		89.730.522	57.615.380	51.958.995
Ödenmiş Sermaye	20	65.000.000	65.000.000	65.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş				
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)				
<i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları</i>	20	24.633.071	26.691.846	21.550.134
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları</i>	20	(1.874.993)	(1.267.526)	(899.860)
<i>Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer</i>				
<i>Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda</i>	20	-	(292.083)	(291.155)
<i>Sınıflandırılmayacak Paylar</i>		-		
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler				
<i>Yasal Yedekler</i>	20	1.174.034	1.174.034	1.174.034
Diğer Yedekler		-	142.683	142.683
Geçmiş Yıllar Zararları	20	(32.996.745)	(34.226.161)	(40.905.259)
Net Dönem Karı		33.795.155	392.587	6.188.418
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20	-	36.427	51.380
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		89.730.522	57.651.807	52.010.375
TOPLAM KAYNAKLAR		400.043.881	712.718.098	577.391.603



Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

SELVA GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK - 31 ARALIK 2020, 2019 VE 2018 TARİHLERİ ARASI
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

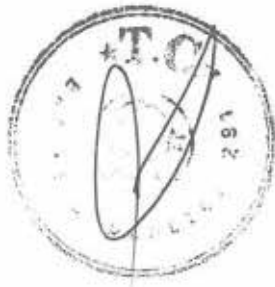
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018
	Ref			
Hasılat	21	236.932.168	154.889.492	182.331.411
Satışların Maliyeti	21	(186.234.925)	(142.240.781)	(148.701.216)
Brüt Kar		50.697.243	12.648.711	33.630.195
Genel Yönetim Giderleri		(9.781.679)	(5.617.533)	(7.791.252)
Pazarlama Giderleri		(10.969.691)	(6.886.962)	(14.614.579)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		(30.246)	(207.459)	(176.104)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	7.588.160	6.921.552	17.721.425
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	23	(5.347.837)	(6.385.968)	(10.928.931)
Esas Faaliyet Karı		32.155.950	472.341	17.840.754
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	422.172	62.320	8.475
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	8	-	(122.596)	(96.845)
Faaliyet Karı		32.578.122	412.065	17.752.384
Finansman Gelirleri	25	79.638.703	36.535.421	92.518.486
Finansman Giderleri	25	(68.245.158)	(36.397.952)	(98.605.181)
Vergi Öncesi Kar		43.971.667	549.534	11.665.689
Vergi Gideri/Geliri				
Dönem Vergi Gideri		(9.578.372)	(94.916)	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	26	(598.140)	(76.984)	(5.490.347)
Net Dönem Karı		33.795.155	377.634	6.175.342
Dönem Karının Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	-	(14.953)	(13.076)
Ana Ortaklık Payları	27	33.795.155	392.587	6.188.418
Pay Başına Kazanç	27	0,52	0,01	0,10



Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

SELVA GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK - 31 ARALIK 2020, 2019 VE 2018 TARİHLERİ ARASI
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018
Net Dönem Karı	33.795.155	377.634	6.175.342
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	(1.732.085)	7.071.341	3.903.245
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(778.804)	(471.367)	(419.960)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Paylar	-	(928)	114
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları, Vergi Etkisi	346.417	(1.414.268)	(780.649)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi	171.337	103.701	92.391
DİĞER KAPSAMLI GELİR	(1.993.135)	5.288.479	2.795.141
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	31.802.020	5.666.113	8.970.483
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	(14.953)	(13.076)
Ana Ortaklık Payları	31.802.020	5.681.066	8.983.559

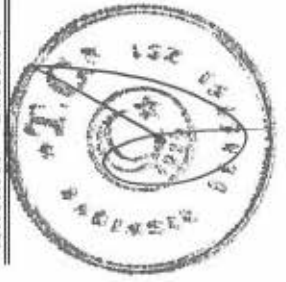


Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

SELVA GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK - 31 ARALIK 2020, 2019 VE 2018 TARİHLERİ ARASI
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak
birikmiş diğer kapsamlı gelirler

	Maddi durum varlık yeni den değerleme artışları (azalışları)	Tanımlanmış faide planları yeni den ölçüm kazançları (kayıpları)	Özkaynak yöntemi ile değeri lenen yatırımları diğer kapsamlı gelir den kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	Kardan ayrılan yedekler	Diğer yedekler	Geçmiş yıllar karları veya zararları	Net dönem karı veya zararı	Ana ortaklığa ait öz kaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler										
Transferler	-	(487.900)	-	-	137.054	(47.859.328)	6.747.144	43.250.782	72.771	43.323.553
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	7.235.044	(6.747.144)	-	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	6.188.418	6.188.418	(13.076)	6.175.342
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	3.122.596	(327.569)	114	-	-	-	2.795.141	-	2.795.141
Diğer düzeltmeler	-	-	-	-	5.629	(280.975)	-	(275.346)	(8.315)	(283.661)
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler	65.000.000	21.550.134	(899.860)	(291.155)	1.174.034	(40.905.259)	6.188.418	51.958.995	51.380	52.010.375
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler										
Transferler	-	(515.361)	-	-	142.683	(40.905.259)	6.188.418	51.958.995	51.380	52.010.375
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	6.703.779	(6.188.418)	-	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	392.587	392.587	(14.953)	377.634
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	5.657.073	(367.666)	(928)	-	-	-	5.288.479	-	5.288.479
Diğer düzeltmeler	-	-	-	-	-	(24.681)	-	(24.681)	-	(24.681)
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler	65.000.000	26.691.846	(1.267.526)	(292.083)	1.174.034	(34.226.161)	392.587	57.615.380	36.427	57.651.807
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler										
Transferler	-	(673.107)	-	-	142.683	(34.226.161)	392.587	57.615.380	36.427	57.651.807
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	1.065.694	(392.587)	-	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	33.795.155	33.795.155	-	33.795.155
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	(1.385.668)	(607.467)	-	-	-	-	(1.993.135)	-	(1.993.135)
Diğer düzeltmeler	-	-	-	292.083	(142.683)	163.722	-	313.122	(36.427)	276.695
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler	65.000.000	24.633.071	(1.874.993)	-	1.174.034	(32.996.745)	33.795.155	89.730.522	-	89.730.522



SELVA GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK - 31 ARALIK 2020, 2019 VE 2018 TARİHLERİ ARASI
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018
Ref.				
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI				
	Dönem karı (zararı)	33.795.155	392.587	6.188.418
	Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	20.815.062	13.363.080	29.852.679
14,15	Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	2.443.142	2.109.376	2.013.658
23	Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	126.561	150.267	1.168.051
11	Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	8.797	(67.034)	(88.089)
18	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	197.574	162.441	201.143
	Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	57.790	(406.209)	431.709
25	Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(951.115)	(160.369)	-
25	Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	8.746.580	11.331.031	12.923.534
25	Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	(120.876)	40.614	(33.845)
8	İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	-	122.596	96.845
26	Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	10.176.512	171.900	5.490.347
14	Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar)	(351.975)	(6.300)	(8.475)
	Diğer duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar)	(70.197)	(56.020)	-
	İştirak ve finansal yatırımların elden çıkarılması ile ilgili düzeltmeler	344.733	-	7.934.366
	Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	207.536	(29.213)	(276.565)
	İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	350.315.799	(126.764.452)	(218.498.396)
	Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	-	-	5.965.689
4	İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)	4.949.573	2.144.675	(1.173.832)
6	İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)	(16.947.301)	1.279.004	17.886.094
4	İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)	417.128.008	(141.339.522)	(245.951.664)
10	İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)	197.759	(378.091)	378.711
11	Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler	(19.553.913)	11.440.615	26.839.515
12	Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	(24.953.792)	(1.191.890)	3.687.475
4	İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	(12.840.102)	6.324.062	1.543.391
6	İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	120.132	(958.284)	(33.753.990)
18	Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)	(68.021)	(638.311)	972.933
10	İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)	4.073.045	44.918	13.041
12	Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)	(47.865)	(3.127.951)	3.307.860
19	Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)	(1.741.724)	(363.677)	1.786.381
	Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	(8.448.304)	(602.386)	(692.593)
18	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(147.955)	(691.368)	(692.593)
25	Alınan faiz	951.115	160.369	-
26	Vergi iadeleri (ödemeleri)	(9.251.464)	(71.387)	-
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI				
		(16.172.199)	(475.320)	173.578
	Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	639.122	30.300	665.252
14	Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(15.956.226)	(455.620)	(442.098)
15	Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(128.375)	(50.000)	(49.576)
	Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(726.720)	-	-
	FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(346.030.220)	115.762.275	182.567.329
	Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	34.562.031	13.263.200	205.634.085
	Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(49.156.921)	(13.917.201)	(150.279.309)
	İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış	-	125.049.747	135.583.575
	İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki azalış	(327.139.974)	-	-
	Ödenen faiz	(4.295.356)	(8.633.471)	(8.371.022)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)				
		34.275.293	1.675.784	(408.985)
5	DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5.577.416	3.901.632	4.310.617
	DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	39.852.709	5.577.416	3.901.632



Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Selva Gıda Sanayi A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklığı Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş. (hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılmaktadır), makarna, un ve irmik üretimi ve ihracatı alanında faaliyet göstermektedir. Şirket, 1988 yılında Konya'da kurulmuştur.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla toplam personeli 160 kişidir. (2019 - 144, 2018 - 176).

Şirket İttifak Holding A.Ş. şirketler grubuna dahildir ve dolaylı olarak İttifak Holding A.Ş. tarafından kontrol edilmektedir.

Şirket'in kayıtlı adresi Konya Organize Sanayi Bölgesi Büyük Kayacık Mah. Güzel Konak Sok. No:6 Selçuklu / Konya'dır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bağlı ortaklığı Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.'dir.

Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş. 1996 tarihinde Elite Danışmanlık Ar-Ge Reklamcılık ve Halkla İlişkiler Ticaret A.Ş. ünvanıyla Konya'da kurulmuş olup, gıda ve tarım ürünlerinin ihracatı ve ithalatı alanında faaliyet göstermektedir. 18 Temmuz 2014 tarihli ve 8615 sayılı ticaret sicil gazetesıyla ünvanı Selva İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi olarak değişmiştir. 31 Aralık 2020 itibarıyla çalışan personel bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018 – yoktur).

Bağlı ortaklığın kayıtlı adresi Konya Organize Sanayi Bölgesi Büyük Kayacık Mah. Güzel Konak Sok. No:6 Selçuklu / Konya'dır.

31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un sermaye yapısı ve pay dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Pay	Tutar	Pay	Tutar	Pay	Tutar
İttifak Holding A.Ş.	95,24%	61.909.000	60,45%	39.292.826	57,03%	37.067.272
İrent Oto Kiralama Ticaret A.Ş.	3,94%	2.561.000	3,94%	2.561.000	3,94%	2.561.000
Belya Tur. İnş. Enerji Bilişim Sanayi Ticaret A.Ş.	0,82%	530.000	0,82%	530.000	0,82%	530.000
Big Planlama ve Yönetim Müşavirlik A.Ş.	-	-	34,79%	22.616.174	34,79%	22.616.174
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm Sanayi Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	3,42%	2.225.554
Toplam Sermaye	100%	65.000.000	100%	65.000.000	100%	65.000.000

Konsolide finansal tabloların onaylanması

1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 5 Nisan 2021 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Konsolide finansal tablolar, Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar****2.1.1. Uygulanan Finansal Raporlama Standartları**

Grup'un konsolide finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Konsolide finansal tablolar, KGGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)****2.1.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.1.3. İşlevsel ve sunum para birimi

Grup'un konsolide finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Konsolide finansal tablolar için Grup'un işlevsel ve sunum para birimi Türk Lirası (TL) olarak kabul edilmiştir.

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**Konsolidasyon esasları**

Konsolide finansal tablolarda Selva Gıda Sanayi A.Ş. ve konsolide edilen bağlı ortaklık "Grup" olarak adlandırılacaktır. Selva Gıda Sanayi A.Ş. 'nin bağlı ortaklık içindeki ortaklık payları aşağıda verilmiştir:

Bağlı ortaklık	Sahiplik Oranı (%)		
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	100,00	60,00	60,00

Grup, 31 Mart 2020 tarihinde bağlı ortaklığı Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin %40'ını satın almış ve ortaklık oranı %100 olmuştur.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık bünyesinde konsolide edilen yukarıdaki bağlı ortaklığın kontrol gücünün Grup'a ait olması nedeniyle "tam konsolidasyon metodu" ile konsolide edilmiştir. Buna göre konsolide finansal durum tablosu ve kar ve zarar tablosu aşağıda açıklanan ana esaslara göre düzenlenmiştir.

a) Konsolide edilen bağlı ortaklığın finansal durum tablosu ve kar ve zarar tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklığında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

b) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

c) Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar, bu varlıkların konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklara olan elde etme maliyetleri üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda gösterilmiştir.

d) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubundan önce, "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilir.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar finansal durum tablosu tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 konsolide finansal tabloların tarihler itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları	7,3405	5,9402	5,2609
EURO	9,0079	6,6506	6,0280
GBP	9,9438	7,7765	6,6528

Hasılat

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı konsolide finansal tablolara kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Grup aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı konsolide finansal tablolara kaydetmektedir:

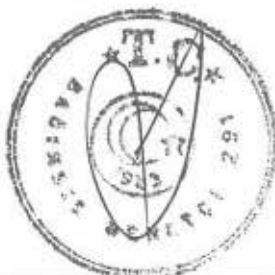
- (a) Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
- (b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
- (c) Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
- (d) İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
- (e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- (a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- (b) Grup her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- (c) Grup devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- (d) Sözleşme özül itibarıyla ticari niteliktedir,
- (e) Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Ürün satışlarından kaynaklanan hasılat

Grup, makarna, un ve irmik üreterek ve satarak hasılat elde etmektedir. Hasılat, ürünlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde kaydedilir.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer ya da bilanço tarihindeki maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyet ağırlıklı ortalama maliyet metodu ile hesaplanmıştır. Mamul ve yarı mamul maliyeti, hammadde, direk işçilik, doğrudan ilişkili diğer giderler ve üretimle ilişkili genel yönetim giderlerini (normal operasyon kapasitesine göre) içermektedir. Net gerçekleştirilebilir değer, faaliyetlerin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış maliyetleri indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar arazi, arsa ve binaların dışında satın alım bedellerinden birikmiş amortisman ve değer düşüklükleri düşülerek konsolide finansal tablolara yansıtılır. Grup, TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak arazi, arsalar ve binaları için Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak arazi, arsa ve binalar için "Yeniden değerlendirme modelini" benimsemiştir.

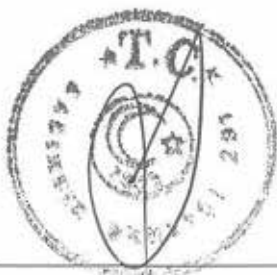
Amortisman, varlıkların tahmini faydalı ömürleri üstünden doğrusal amortisman yöntemi ile hesaplanmaktadır. Araziler amortismanına tabi değildir.

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürlerini gösteren amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı Ömür (Yıl)
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	5 – 14
Binalar	10 – 50
Tesis, makine ve cihazlar	4 – 14
Taşıtlar	4 – 20
Demirbaşlar	2 – 14

Maddi duran varlıkların bilançodaki değerleri, olaylar ve durumların bilançoda taşınan değerlerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, değer düşüklüğü için gözden geçirilir. Böyle bir belirti varsa ve varlığın bilançoda da taşınan değeri, tahmin edilen gerçekleştirilebilir değerini geçerse, bu varlıklar ya da nakit yaratan kalemler net gerçekleştirilebilir değerlerine getirilir. Maddi duran varlıkların net gerçekleştirilebilir değeri net satış fiyatı veya kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değerini bulurken, tahmin edilen gelecekteki nakit akışı, elde edilecek nakdin bugünkü piyasa koşullarındaki bedelini ve o varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerlerine indirgenir.

Bağımsız nakit akışı yaratmayan bir varlık için kullanımdaki net defter değeri, varlığın dahil olduğu nakit akışı sağlayan kalemler grubu için belirlenir. Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün konsolide finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmayacak şekilde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, finansal durum tablosunda özkaynaklar grubunda yer alan kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler hesabına ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra, alacak kaydedilmektedir.

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

Maddi duran varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda bilanço dışı bırakılır. Bir maddi duran varlığın bilanço dışı bırakılmasından kaynaklanan kar ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık bilanço dışına alındığı zaman kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde, tedarikinde ya da idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla (şahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan arsa, bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre konsolide finansal tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında itfa edilmektedirler.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, her bir finansal durum tablosu tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı 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 zarar tablosunda muhasebeleştirilir.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****Finansal varlıklar****Sınıflandırma ve ölçüm**

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

Değer düşüklüğü

Grup, konsolide finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Grup, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Grup özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının diğer kapsamlı gelire veya kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değişmez bir seçim yapar.

Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. Grup, söz konusu varlıklarını gerçeğe uygun bedelinden ölçer. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar kar veya zarara yansıtılır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablosunda sunmak amacı ile nakit ve nakit benzerleri, işletmedeki nakit, finansal kuruluşlarda tutulan vadesiz mevduat, orijinal vadeleri üç ay veya üç aydan kısa tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen diğer kısa vadeli yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımları, kredi kartı alacaklarını ve bankalar nezdindeki cari hesapları kapsar.

Ticari alacaklar

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ertelenen finansman gelirinden netleştirilerek gösterilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ticari Alacaklar (devamı)

Grup, konsolide finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Grup, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kar veya zarar tablosuna gelir olarak kaydedilir.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

Borçlanmalar ve borçlanma maliyetleri

Borçlanmalar ilk muhasebeleştirme esnasında gerçeğe uygun değerinden katlanılan işlem maliyetleri düşülerek muhasebeleştirilirler. Borçlanmalar ilk muhasebeleştirmenin ardından itfa edilmiş maliyetlerinden ölçülürler. Tahsil edilen tutar (işlem maliyetleri düşülmüş) ile geri alınan tutar arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılmak sureti ile dönem süresince kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Borçlanmalar sözleşmede belirtilen yükümlülük yerine getirildiğinde, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında bilançodan çıkarılır. Ortadan kalkan veya başka bir tarafa devredilen finansal borcun defter değeri ile devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü borç da dahil olmak üzere anılan borca ilişkin olarak ödenen tutar arasındaki fark, diğer gelir veya finansman gideri olarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Bir finansal borcun koşulları yeniden görüşüldüğünde ve işletme finansal bir borcun tamamının ya da bir kısmının (borcun özkaynakla takası) ortadan kalkması amacıyla kredi verene özkaynağa dayalı araçlar ihraç ettiğinde, finansal borcun defter değeri ile ihraç edilen özkaynağa dayalı aracın gerçeğe uygun değeri arasındaki fark olarak ölçülen bir kazanç veya kayıp kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Borçlanmalar, Grup'un borcun ödemesini raporlama döneminin sonundan itibaren en az on iki ay süreyle erteleyebilmesine yönelik koşulsuz bir hakkının bulunmaması durumunda kısa vadeli olarak sınıflandırılır.

Pay başına kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, ana ortaklık payına düşen konsolide net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltilmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, çıkarılan bedelsiz hisselerin geriye dönük olarak dikkate alınması suretiyle elde edilir.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden 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.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük karşılık olarak finansal tablolara alınır. Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Koşullu yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu koşullu yükümlülük, güvenilir tahminin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Grup koşullu yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya birden daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kiralama işlemleri

Grup - kiracı olarak

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan kira ödemeleri değişken kira ödemelerinden oluşmaktadır. TFRS 16 standardı kapsamında yer almayan söz konusu değişken kira ödemeleri, ilgili dönemde kar veya zarar tablosuna kira gideri olarak kaydedilmektedir.

Grup - kiralayan olarak

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla kiralayan olarak önemli bir faaliyeti bulunmamaktadır.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerin birinin varlığında, taraf; Grup ile ilişkili sayılır:

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri, Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup'un faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Grup'un üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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 finansal tabloların tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

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 yükümlülük 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 mütemmel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa konsolide finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zarar etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartıyla ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Çalışanlara sağlanan faydalar/Kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, Türk İş Kanunu ve bağlı ortaklıkların faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanunlar uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanunu uyarınca, Grup, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteği ile işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar oluştukları dönem içinde diğer kapsamlı gelir/gider olarak özkaynaklara yansıtılır.

Nakit akış tablosu

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

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

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

Netleştirme/mahsup

Bir finansal varlık veya borcun birbirine mahsup edilerek (netleştirilerek) net tutarın bilançoda gösterilmesi ancak işletmenin; muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda yasal bir hakkının bulunması ve net esasa göre ödemede bulunma ya da varlığı elde etme ve borcu ödeme işlemlerini eş zamanlı olarak gerçekleştirme niyetinde olması durumunda mümkün olabilir.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Temettü

Temettü alacakları beyan edildiği dönemde gelir olarak kaydedilir. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Ödenmiş sermaye

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

Ertelenen finansman geliri / gideri

Ertelenen finansman gelir/gideri vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı ile hesaplanır ve esas faaliyetlerden diğer gelirler ve esas faaliyetlerden diğer giderler hesapları altında gösterilir.

2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.4. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

a) Finansal varlıklar üzerindeki değer düşüklüklerinin tahmini.

b) Kayıtlara alınacak ertelenen vergi varlığı tutarının tespiti, ilerideki dönemlerdeki vergilendirilebilir karın tutarı ve zamanlaması konularında önemli tahminler ve yönetim değerlendirmeleri

c) Grup kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında çalışan devir hızı, iskonto oranları ve maaş artışları gibi aktüeryal varsayımlarda bulunmaktadır.

d) Muhasebe politikaları gereğince karşılıklar Grup'un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Grup, sonuçları belirsiz çeşitli yasal süreçlere, taleplere ve düzenleyici müzakerelere tabidir. Grup, diğer faktörlerin yanında olumsuz sonuçların gerçekleşme olasılığını ve zararı makul bir şekilde tahmin edebilme olasılığını değerlendirir. Bu faktörlerdeki öngörülemez olaylar ve değişiklikler, Grup'un muhasebeleştiği herhangi bir husus veya karşılığın (daha önce muhtemel olduğu düşünülmeyen) veya makul bir hesaplama yapılamadığı için karşılık ayırmadığı artmasını veya azalmasını gerektirebilir.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

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

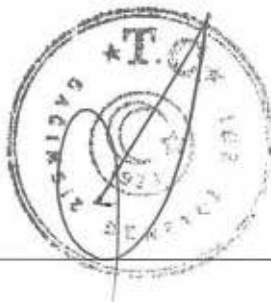
- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,
- ii) ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) iii) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.

Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır. Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir. Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi değerlendirilmektedir.

TFRS 16 'Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin' değişiklikler; 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur. Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.



2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

TFRS 3, TMS 16, TMS 37'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 3 'İşletme birleşmeleri'nde yapılan değişiklikler; bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.

- TMS 16 'Maddi duran varlıklar' da yapılan değişiklikler; bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.

- TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' da yapılan değişiklikler' bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatifleriyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.

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

2.6. İşletmenin sürekliliği

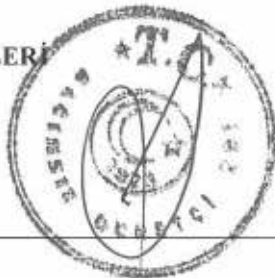
Konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.7 Cari döneme ilişkin önemli değişiklikler

Covid 19 salgını etkisinin gerek dünyada gerekse Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği henüz net olarak tahmin edilememekte olup, etkilerin şiddeti ve süresi netleştikçe orta ve uzun vade için daha belirgin ve sağlıklı bir değerlendirme yapma imkanı söz konusu olabilecektir. Grup, 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal tablolarını hazırlarken Covid 19 salgınının finansal tablolarına olası etkilerini değerlendirmiş ve konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlarını gözden geçirmiştir. Bu kapsamda, 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal tablolarda meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklükleri değerlendirilmiş ve önemli bir etki tespit edilmemiştir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.	2.524.697	2.688.505	3.851.334
Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.	56.585	408.705	2.196.061
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	-	1.529.630	1.363.056
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	933.717	305.488
İttifak Holding A.Ş.	-	428.809	423.102
İrent Oto Kiralama Ticaret A.Ş.	-	5.000	-
	2.581.282	5.994.366	8.139.041

İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İttifak Holding A.Ş.	38.119.375	621.392.421	480.951.244
İmaş Makina Sanayi A.Ş.	-	2.215.751	2.152.616
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm Sanayi Ticaret A.Ş.	-	2.234.114	1.584.174
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.	-	185.270	-
	38.119.375	626.027.556	484.688.034

Grup'un ilişkili taraflardan diğer alacakları finansman amaçlı tutarlardan oluşmaktadır. Grup ilişkili taraflardan olan alacakları için ilişkili kuruluşlara finansman amaçlı verilen tutarlara faiz hesaplamakta olup hesaplanan faizleri de içermektedir. İlişkili şirketlere uygulanan faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	2020	2019	2018
TL	% 13,00	% 21,00	% 23,00
EURO	% 6,00	% 6,00	% 6,50
USD	% 6,00	% 6,00	% 6,50

İlişkili taraflara ticari borçlar:

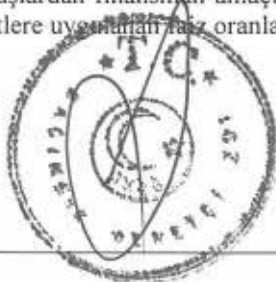
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Big Planlama ve Yönetim Müşavirlik A.Ş.	472.457	6.009.618	2.788.894
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	104.069	127.930	134.186
İttifak Holding A.Ş.	83.024	1.868.135	1.090.431
Belya Tur. İnş. Enerji Bilişim Sanayi Ticaret A.Ş.	75.380	241.775	175.233
İmaş Makina Sanayi A.Ş.	1.329	3.691.947	18.612
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm Sanayi Ticaret A.Ş.	-	1.253.347	2.520.847
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	-	360.816	359.368
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.	-	22.793	164.728
	736.259	13.576.361	7.252.299

İlişkili taraflara diğer borçlar:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İttifak Holding A.Ş.	139.000	346.060.963	247.517.003
İmaş Makina Sanayi A.Ş.	-	1.042.828	210.889
Adese Alışveriş Merkezleri Tic. A.Ş.	-	-	3.889.461
Ortaklara borçlar	-	53.436	53.436
	139.000	347.157.227	251.670.789

Şirket'in ilişkili taraflara diğer borçları finansman amaçlı tutarlardan oluşmaktadır. Şirket ilişkili taraflara olan borçları için ilişkili kuruluşlardan finansman amaçlı alınan tutarlara faiz hesaplamakta olup hesaplanan faizleri de içermektedir. İlişkili şirketlere uygulanan faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	2020	2019	2018
TL	% 13,00	% 21,00	% 23,00
EURO	% 6,00	% 6,00	% 6,50
USD	% 6,00	% 6,00	% 6,50



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

a. İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	Gelirler			Giderler		
	Ticari Faaliyetler	Kur farkı gelirleri	Faiz gelirleri	Ticari Faaliyetler	Kur farkı giderleri	Faiz giderleri
1 Ocak - 31 Aralık 2020						
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	1.938.578	-	-	-	-	-
Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.	897.029	-	-	11.028	-	-
İttifak Holding A.Ş.	35.200	20.537.186	22.679	408.669	50.165.382	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	22.536	-	-	25.081	20.875	2.302.336
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. Tic. A.Ş.	-	52.548.088	9.480	-	4.806.944	-
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.	-	10.353	4.345	-	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	11.402	-	-
	2.893.343	73.095.627	36.504	456.180	54.993.201	2.302.336
1 Ocak - 31 Aralık 2019						
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	1.112.278	-	-	2.225	-	-
Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.	775.122	-	-	37.368	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	50.856	65.495	61.833	176.755	-	-
İttifak Holding A.Ş.	-	34.106.599	387.557	453.294	20.091.801	-
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. Tic. A.Ş.	-	-	617.771	-	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.	-	3.628	2.415	65.645	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	4.968	-	-
Big Planlama ve Yönetim Müşavirlik A.Ş.	-	-	-	1.026.038	-	-
	1.938.256	34.175.722	1.069.576	1.766.293	20.091.801	-
1 Ocak - 31 Aralık 2018						
Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.	8.507.806	-	-	279.758	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	405.920	4.189.686	3.043.406	77.788	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.	251.482	-	-	22.893	-	-
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	11.003	-	-	12.705	-	-
AES Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	103	-	-	-	-	-
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. Tic. A.Ş.	50	-	204.502	21.355	-	-
İttifak Holding A.Ş.	-	73.714.109	-	2.392.381	66.800.304	3.711.976
	9.176.364	77.903.795	3.247.908	2.806.880	66.800.304	3.711.976

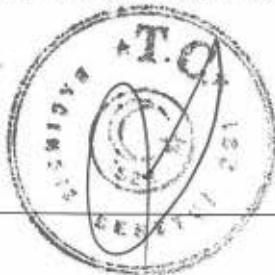
Diğer işlemler

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan maddi duran varlık alımları			
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.	92.412.971	-	-
İttifak Holding A.Ş.	51.300.714	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	10.786.070	-	-
Toplam	154.499.755	-	-

İlişkili taraflara sağlanan faydalar

Ortaklara ve üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Kısa vadeli faydalar - Ücretler	1.456.364	1.055.450	809.018
	1.456.364	1.055.450	809.018



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	19.700	58.247	34.026
Bankalar-vadesiz mevduatlar	5.889.219	5.487.879	3.867.606
Bankalar-vadeli mevduatlar	33.943.701	-	-
Diğer	89	31.290	-
Toplam	39.852.709	5.577.416	3.901.632

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a. İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

Kısa vadeli:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Müşterilerden alacaklar	26.899.672	12.531.373	13.482.202
Alacak senetleri	2.594.086	25.200	419.825
Ertelenmiş finansman geliri	(55.738)	(65.854)	(132.304)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(5.239.908)	(5.113.347)	(4.963.080)
	24.198.112	7.377.372	8.806.643

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Dönem başı karşılık tutarı	5.113.347	4.963.080	3.783.577
Dönem içinde ayrılan karşılık	213.671	395.420	1.179.503
Dönem içinde iptal / tahsil edilen	(87.110)	(245.153)	-
Dönem sonu karşılık tutarı	5.239.908	5.113.347	4.963.080

İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar

Kısa vadeli:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Tedarikçilere borçlar	9.506.857	9.282.384	8.457.285
Borç senetleri	3.727.000	3.895.178	5.793.505
Ertelenmiş finansman gideri	(67.153)	(130.990)	(245.934)
Toplam	13.166.704	13.046.572	14.004.856

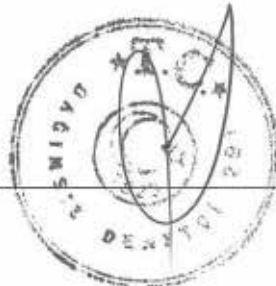
7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılarak Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Adese Alışveriş Merkezleri Ticaret A.Ş.			
Nominal pay adedi	193.401	96.700	91.700
Bekleyen en iyi alış tutarı	2.0800	1.9100	2.4570
Gerçeğe uygun değer tutarı	402.274	184.697	225.311

Maliyet bedeliyle ölçülen finansal varlıklar:

	Pay	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm Sanayi Ticaret A.Ş.	0,22%	-	319.625	319.625
		-	319.625	319.625



8. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştiraki Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 tarihli finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar	-	4.409.393	3.826.811
Yükümlülükler	-	4.220.260	3.156.508
Özkaynaklar	-	629.532	1.018.197
Grup'un özkaynaklardaki payı	-	52.650	186.595
Hasılat	-	16.003.980	8.709.662
Net dönem zararı	-	(440.399)	(347.894)
Dönem zararında Grup'un payı	-	(122.596)	(96.845)

9. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Banka kredileri	-	63.128.970	76.387.196
Kredi kartı borçları	20	-	367.243
Toplam	20	63.128.970	76.754.439

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Banka kredileri	144.785.845	61.427.314	100.743.688
Toplam	144.785.845	61.427.314	100.743.688

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Banka kredileri	134.574.071	145.174.934	60.690.194
Toplam	134.574.071	145.174.934	60.690.194

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Krediler:

Para Birimi	Ortalama Etkin Faiz Oranı	Orijinal Tutar	TL Tutar
TL	12,75%	179.759.067	179.759.067
Avro	3,60%	11.057.055	99.600.849
Toplam			279.359.916
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı			144.785.845
Uzun vadeli krediler			134.574.071



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Krediler:

Para Birimi	Ortalama Etkin Faiz Oranı	Orijinal Tutar	TL Tutar
TL	17,31%	247.254	247.254
ABD Doları	3,02%	1.013.898	6.022.759
Avro	2,22%	8.549.448	56.858.957
Toplam			63.128.970

Uzun Vadeli Krediler:

Para Birimi	Ortalama Etkin Faiz Oranı	Orijinal Tutar	TL Tutar
TL	17,72%	174.971.315	174.971.315
Avro	3,86%	4.756.102	31.630.933
Toplam			206.602.248
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı			61.427.314
Uzun vadeli krediler			145.174.934

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Krediler:

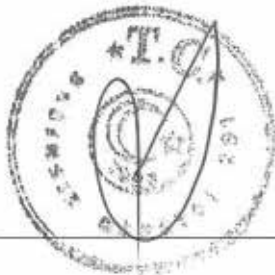
Para Birimi	Ortalama Etkin Faiz Oranı	Orijinal Tutar	TL Tutar
TL	19,73%	14.223.454	14.223.454
ABD Doları	4,56%	1.020.143	5.366.873
Avro	5,94%	9.422.174	56.796.869
Toplam			76.387.196

Uzun Vadeli Krediler:

Para Birimi	Ortalama Etkin Faiz Oranı	Orijinal Tutar	TL Tutar
TL	16,59%	102.091.772	102.091.772
Avro	4,63%	9.844.411	59.342.110
Toplam			161.433.882
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı			100.743.688
Uzun vadeli krediler			60.690.194

Banka kredilerinin vadesine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
3 aya kadar	86.552.695	16.019.090	54.106.124
3- 12 ay	58.233.150	108.537.194	123.024.760
1-2 yıl arası	53.596.266	54.998.998	36.442.503
2-3 yıl arası	46.726.950	42.450.026	14.673.138
3-4 yıl arası	29.774.193	32.485.745	8.698.095
4-5 yıl arası	4.476.662	15.240.165	876.458
	279.359.916	269.731.218	237.821.078



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a. İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar:

Kısa vadeli:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Eximbank ve teminat alacakları	421.131	327.074	153.780
Personelden alacaklar	621	1.933	1.993
Vergi iade alacakları	-	110.800	-
Verilen depozito ve teminatlar	-	94.057	-
Diğer	-	85.647	85.647
Toplam	421.752	619.511	241.420

Uzun vadeli:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar	108.518	108.518	108.518
Toplam	108.518	108.518	108.518

b. İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar:

Kısa vadeli:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kamuya olan taksitlendirilmiş borçlar (*)	1.328.180	-	-
Ödenecek vergi ve fonlar	244.171	160.424	105.449
Ödenecek diğer yükümlülükler	14.226	9.468	19.525
Toplam	1.586.577	169.892	124.974

Uzun vadeli:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kamuya olan taksitlendirilmiş borçlar (*)	2.656.360	-	-
Toplam	2.656.360	-	-

(*) Grup, 7256 sayılı kanun kapsamında, ödenecek Kurumlar Vergisi borcu için yapılandırma işlemi yapmıştır. Yapılandırılan vergi borcu 36 ay vadeli olarak ödenecektir.

11. STOKLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlk madde malzeme	22.180.645	10.498.916	14.380.766
Yarı mamuller	4.190.209	1.129.606	5.711.261
Mamuller	11.426.112	6.982.435	8.932.871
Ticari mallar	599.165	218.512	1.130.878
Diğer stoklar	70.361	83.110	197.418
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(2.154.594)	(2.145.797)	(2.212.831)
Toplam	36.311.898	16.766.782	28.140.363

Stok değer düşüklüğü karşılığının stok kalemleri bazında detayı aşağıdaki gibidir;

<i>Stok değer düşüklüğü karşılığı</i>	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlk madde ve malzeme	2.142.321	2.142.321	2.142.321
Diğer	12.273	3.476	70.510
	2.154.594	2.145.797	2.212.831

Stok değer düşüklüğü hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Dönem başı karşılık tutarı	2.145.797	2.212.831	2.300.920
Dönem içinde ayrılan karşılık	8.797	-	-
Satıştan dolayı iptal edilen değer düşüklüğü	-	(67.034)	(88.089)
Dönem sonu stok değer düşüklüğü	2.154.594	2.145.797	2.212.831



12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin ödenmiş giderler

Kısa Vadeli

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Tedarikçilere verilen sipariş avansları	26.525.094	1.559.615	131.990
Gelecek aylara ait sigorta giderleri	96.585	130.528	366.175
Personel verilen avanslar	26.650	4.095	4.482
İş avansları	-	299	-
Toplam	26.648.329	1.694.537	502.647

Ertelenmiş gelirler

Kısa Vadeli

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Müşterilerden alınan sipariş avansları	3.969.782	4.017.647	7.145.598
Diğer	720.499	720.499	720.499
Toplam	4.690.281	4.738.146	7.866.097

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

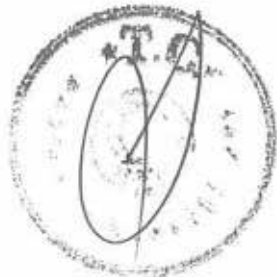
	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2020
Beyşehir Yem Fabrikası	-	11.022.120	-	11.022.120
Sille Arsa	-	26.040.600	-	26.040.600
Toplam	-	37.062.720	-	37.062.720

Yatırım amaçlı gayrimenkuller Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan ekspertiz raporlarındaki gerçeğe uygun değerleri üzerinden ve alıma ilişkin tapu masrafları ile muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin sigorta teminat bedeli 2.500.000 TL'dir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bedeli 14.515.000 TL'dir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri ve faaliyet giderleri bulunmamaktadır.



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	Yeniden Değerleme	31 Aralık 2020
Maliyet					
Arazi ve arsalar	14.004.973	135.565.838	(6.973)	691.000	150.254.838
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	391.551	-	-	-	391.551
Binalar	21.825.000	-	-	(3.358.000)	18.467.000
Tesis, makine ve cihazlar	29.752.324	10.982.356	(817)	-	40.733.863
Taşıtlar	707.278	2.277.221	(327.560)	-	2.656.939
Demirbaşlar	2.810.045	38.495	-	-	2.848.540
Toplam	69.491.171	148.863.910	(335.350)	(2.667.000)	215.352.731
Birikmiş Amortismanlar (-)					
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	360.208	8.426	-	-	368.634
Binalar	-	934.915	-	(934.915)	-
Tesis, makine ve cihazlar	20.509.723	1.293.268	(18)	-	21.802.973
Taşıtlar	509.000	83.085	(48.185)	-	543.900
Demirbaşlar	2.622.139	55.087	-	-	2.677.226
Toplam	24.001.070	2.374.781	(48.203)	(934.915)	25.392.733
Maddi duran varlıklar, net	45.490.101				189.959.998

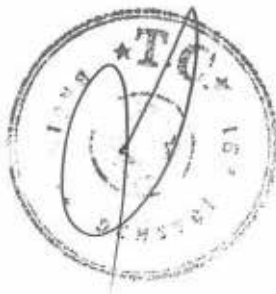
Maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat bedeli 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 102.852.305 TL'dir.

Maddi Duran varlıklar üzerindeki ipotek tutarı 31 Aralık 2020 itibarıyla 32.265.000 TL'dir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla arazi ve arsalar ile binalar Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan ekspertiz raporlarındaki değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla arazi ve arsalar ile binaların değerleme tutarları ile net defter değerindeki değişimler aşağıdaki gibidir:

	Dönembaşı net defter değeri	Alışlar / (Satışlar)	Amortisman gideri	Değer artış / (azalışı)	Dönemsonu net defter değeri
Fabrika arsası	13.998.000	-	-	691.000	14.689.000
Fabrika binası	21.226.500	-	(921.993)	(2.367.507)	17.937.000
Seydişehir depo	598.500	-	(12.922)	(55.578)	530.000
Tömek tarla	-	135.565.838	-	-	135.565.838
Sille arazi	6.973	(6.973)	-	-	-
	35.829.973	135.558.865	(934.915)	(1.732.085)	168.721.838



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	Yeniden Değerleme	31 Aralık 2019
Arazi ve arsalar	12.691.153	-	-	1.313.820	14.004.973
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	391.551	-	-	-	391.551
Binalar	16.809.820	-	-	5.015.180	21.825.000
Tesis, makine ve cihazlar	29.326.153	426.171	-	-	29.752.324
Taşıtlar	772.057	25.424	(90.203)	-	707.278
Demirbaşlar	2.806.020	4.025	-	-	2.810.045
Özel maliyetler	11.836	-	(11.836)	-	-
Toplam	62.808.590	455.620	(102.039)	6.329.000	69.491.171
Birikmiş Amortismanlar(-)					
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	346.516	13.692	-	-	360.208
Binalar	-	742.341	-	(742.341)	-
Tesis, makine ve cihazlar	19.313.388	1.196.335	-	-	20.509.723
Taşıtlar	534.433	40.770	(66.203)	-	509.000
Demirbaşlar	2.562.638	59.501	-	-	2.622.139
Özel maliyetler	11.836	-	(11.836)	-	-
Toplam	22.768.811	2.052.639	(78.039)	(742.341)	24.001.070
Maddi duran varlıklar, net	40.039.779				45.490.101

Maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat bedeli 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 21.202.845 TL'dir.

Maddi Duran varlıklar üzerindeki ipotek tutarı 31 Aralık 2019 itibarıyla 16.280.000 TL'dir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla arazi ve arsalar ile binalar A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan ekspertiz raporlarındaki değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla arazi ve arsalar ile binaların değerleme tutarları ile net defter değerindeki değişimler aşağıdaki gibidir:

	Dönembaşı net defter değeri	Alışlar / (Satışlar)	Amortisman gideri	Değer artış / (azalışı)	Dönemsonu net defter değeri
Fabrika arsası	12.684.180	-	-	1.313.820	13.998.000
Fabrika binası	16.329.820	-	(731.276)	5.627.956	21.226.500
Seydişehir depo	480.000	-	(11.065)	129.565	598.500
Sille arazi	6.973	-	-	-	6.973
Toplam	29.500.973	-	(742.341)	7.071.341	35.829.973



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Yeniden Değerleme	31 Aralık 2018
Arazi ve arsalar	11.411.973	-	-	1.279.180	12.691.153
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	391.551	-	-	-	391.551
Binalar	14.720.000	67.948	-	2.021.872	16.809.820
Tesis, makine ve cihazlar	29.154.035	172.118	-	-	29.326.153
Taşıtlar	681.703	170.000	(79.646)	-	772.057
Demirbaşlar	2.799.649	6.371	-	-	2.806.020
Özel maliyetler	11.836	-	-	-	11.836
Yapılmakta olan yatırımlar	631.115	25.661	(656.776)	-	-
Toplam	59.801.862	442.098	(736.422)	3.301.052	62.808.590
Birikmiş Amortismanlar(-)					
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	319.629	26.887	-	-	346.516
Binalar	-	602.192	-	(602.192)	-
Tesis, makine ve cihazlar	18.101.400	1.211.988	-	-	19.313.388
Taşıtlar	601.912	12.166	(79.645)	-	534.433
Demirbaşlar	2.481.958	80.680	-	-	2.562.638
Özel maliyetler	11.836	-	-	-	11.836
Toplam	21.516.735	1.933.913	(79.645)	(602.192)	22.768.811
Maddi duran varlıklar, net	38.285.127				40.039.779

Maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminat bedeli 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 101.840.791 TL'dir.

Maddi Duran varlıklar üzerindeki ipotek tutarı 31 Aralık 2018 itibarıyla 14.360.000 TL'dir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla arazi ve arsalar ile binalar A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan ekspertiz raporlarındaki değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla arazi ve arsalar ile binaların değerleme tutarları ile net defter değerindeki değişimler aşağıdaki gibidir:

	Dönembası net defter değeri	Alışlar / (Satışlar)	Amortisman gideri	Değer artış / (azalışı)	Dönemsonu net defter değeri
Fabrika arsası	11.405.000	-	-	1.279.180	12.684.180
Fabrika binası	14.280.000	-	(525.135)	2.574.955	16.329.820
Seydişehir depo	440.000	-	(9.109)	49.109	480.000
Sille arazi	6.973	-	-	-	6.973
	26.131.973	-	(534.244)	3.903.244	29.500.973



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2020
Haklar	450.391	-	-	450.391
Bilgisayar programları	921.324	128.375	-	1.049.699
Toplam	1.371.715	128.375	-	1.500.090
Birikmiş Amortismanlar(-)				
Haklar	407.675	5.370	-	413.045
Bilgisayar programları	839.771	62.991	-	902.762
Toplam	1.247.446	68.361	-	1.315.807
Maddi olmayan duran varlıklar, net	124.269			184.283

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Haklar	450.391	-	-	450.391
Bilgisayar programları	871.324	50.000	-	921.324
Toplam	1.321.715	50.000	-	1.371.715
Birikmiş Amortismanlar (-)				
Haklar	401.745	5.930	-	407.675
Bilgisayar programları	788.964	50.807	-	839.771
Toplam	1.190.709	56.737	-	1.247.446
Maddi olmayan duran varlıklar, net	131.006			124.269

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Haklar	450.391	-	-	450.391
Bilgisayar programları	821.748	49.576	-	871.324
Toplam	1.272.139	49.576	-	1.321.715
Birikmiş Amortismanlar (-)				
Haklar	394.686	7.059	-	401.745
Bilgisayar programları	716.278	72.686	-	788.964
Toplam	1.110.964	79.745	-	1.190.709
Maddi olmayan duran varlıklar, net	161.175			131.006

16. SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Satış amaçlı arsa ve daire	223.000	546.250	-
Toplam	223.000	546.250	-

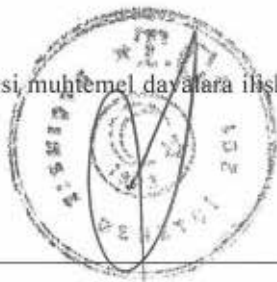
Grup'un alacakları karşılığı iktisap ettiği gayrimenkullerdir. Grup, ilk muhasebeleştirmede satış amaçlı duran varlık olarak muhasebeleştirmiş ve cari dönemde söz konusu gayrimenkullerin bir kısmı satılmıştır.

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli borç karşılıkları:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılıkları (*)	97.290	39.500	445.709
Toplam	97.290	39.500	445.709

(*)Grup, kaybedilmesi muhtemel davalara ilişkin karşılık ayırmaktadır. Aleyhte açılan davalar genellikle alacak ve tazminat davalarıdır.



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Teminat / Rehin / İpotek / Kefalet (TRİK)

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
A. Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	244.681.151	106.849.925	96.375.246
B. Bağlı Ortaklığı adına vermiş olduğu TRİK'ler			
C. Olağan Ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer			
3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-
D. Diğer TRİK'ler (*)	319.819.170	354.076.844	542.575.840
-Ortaklar lehine verilen	1.327.505	1.449.609	1.636.679
-B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilen TRİK'ler	318.491.665	352.627.235	540.939.161
-C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-
Toplam	564.500.321	460.926.769	638.951.086

31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla grubun Teminat/Rehin/İpotek/Kefalet ("TRİK") pozisyonuna ilişkin Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un öz kaynaklarına oranı %356'dır (2019-%614 2018-%1.043).

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Personele borçlar	632.687	723.602	1.356.827
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	211.771	188.877	193.963
Toplam	844.458	912.479	1.550.790

b. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar:

Kısa vadeli

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İzin karşılıkları	584.733	712.095	703.922
Toplam	584.733	712.095	703.922

Uzun vadeli

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	2.371.471	1.309.817	1.311.579
Toplam	2.371.471	1.309.817	1.311.579

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır.

Grup'un kıdem tazminatı hesaplaması karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla geçerli olan 7.117 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (2019- 6.380 TL, 2018 - 5.434). Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, grubun çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), grubun yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

b. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı):

31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 12 maaş artış oranı ve % 17,00 iskonto oranı varsayımına göre % 4,46 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (2019 -% 4,88, 2018 -% 4,57). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Dönem başı karşılık tutarı	1.309.817	1.311.579	1.383.935
Hizmet maliyeti	324.936	154.268	140.388
Faiz maliyeti	105.869	63.971	59.889
Ödemeler	(147.955)	(691.368)	(692.593)
Aktüeryal fark	778.804	471.367	419.960
Dönem sonu bakiyesi	2.371.471	1.309.817	1.311.579

19. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Devreden KDV	2.232.901	167.932	103.352
Diğer KDV	1.587.232	970.742	1.341.875
DİFİF tahakkukları	149.052	695.340	515.340
Toplam	3.969.185	1.834.014	1.960.567

20. ÖZKAYNAKLAR

a. Sermaye

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Pay	Tutar	Pay	Tutar	Pay	Tutar
İttifak Holding A.Ş.	95,24%	61.909.000	60,45%	39.292.826	57,03%	37.067.272
İrent Oto Kiralama Ticaret A.Ş.	3,94%	2.561.000	3,94%	2.561.000	3,94%	2.561.000
Belya Tur. İnş. Enerji Bilişim Sanayi Ticaret A.Ş.	0,82%	530.000	0,82%	530.000	0,82%	530.000
Big Planlama ve Yönetim Müşavirlik A.Ş.	-	-	34,79%	22.616.174	34,79%	22.616.174
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik	-	-	-	-	-	-
Turizm Sanayi Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	3,42%	2.225.554
Toplam Sermaye	100%	65.000.000	100%	65.000.000	100%	65.000.000

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 65.000.000 TL'dir ve her biri 1 TL itibari değerinde 65.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. Sermaye'nin 6.500.000 adet, 6.500.000 TL nominal değerli kısmı (A) grubu nama yazılı ve 58.500.000 adet, 58.500.000 TL nominal değerli kısmı (B) grubu hamiline yazılı hisselerden oluşmaktadır.

b. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler / (giderler)

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	24.633.071	26.691.846	21.550.134
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(1.874.993)	(1.267.526)	(899.860)
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	-	(292.083)	(291.155)
Toplam	22.758.078	25.132.237	20.359.119



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**c. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	1.174.034	1.174.034	1.174.034
Toplam	1.174.034	1.174.034	1.174.034

d. Geçmiş Yıllar Zararları

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Geçmiş yıl zararları	(32.996.745)	(34.226.161)	(40.905.259)
Toplam	(32.996.745)	(34.226.161)	(40.905.259)

e. Kontrol gücü olmayan paylar

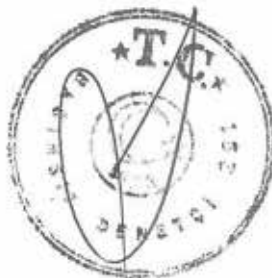
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kontrol gücü olmayan paylar	-	36.427	51.380
Toplam	-	36.427	51.380

21. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Yurtiçi satışlar	130.058.935	87.996.539	115.740.527
Yurtdışı satışlar	100.729.748	66.819.407	67.859.433
İhraç kayıtlı satışlar	7.753.722	4.141.357	4.848.579
Toplam Satışlar	238.542.405	158.957.303	188.448.539
İndirim ve iadeler	(1.610.237)	(4.067.811)	(6.117.128)
Net Satışlar	236.932.168	154.889.492	182.331.411
Satışların maliyeti	(186.234.925)	(142.240.781)	(148.701.216)
Brüt satış karı	50.697.243	12.648.711	33.630.195

22. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
İlk madde, malzeme ve ticari mal giderleri	156.256.356	114.397.187	120.515.149
Stoklardaki değişim	(7.158.661)	6.130.156	1.503.371
Ambalaj malzemeleri giderleri	14.910.745	8.243.033	10.031.524
Personel giderleri	13.131.283	8.019.002	10.696.351
Enerji giderleri	9.937.665	6.854.831	7.268.910
Navlun ve nakliye giderleri	6.504.553	3.101.852	6.368.431
Amortisman giderleri	2.443.142	1.097.327	2.013.658
Danışmanlık giderleri	1.366.224	607.862	526.774
Komisyon giderleri	1.306.459	1.261.682	1.286.571
Sigorta giderleri	559.732	488.790	708.878
Fire ve zayıf giderleri	442.176	985.870	948.392
Diğer	7.316.867	3.765.143	9.415.142
Toplam	207.016.541	154.952.735	171.283.151



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

Amortisman ve itfa paylarının fonksiyonel kırılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Satışların maliyeti	2.073.835	804.565	1.696.870
Pazarlama giderleri	32.577	46.356	47.038
Genel yönetim giderleri	306.484	207.571	233.682
Araştırma ve geliştirme giderleri	30.246	38.835	36.068
Toplam	2.443.142	1.097.327	2.013.658

2019 yılı içerisinde çalışmayan kısım gider ve zararlarına ilişkin amortisman giderleri toplamı 1.012.049 TL'dir.
(Not:23)

Personel giderlerinin fonksiyonel kırılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Satışların maliyeti	7.867.820	3.764.584	4.087.165
Pazarlama giderleri	1.232.011	1.044.314	1.871.540
Genel yönetim giderleri	4.031.452	3.041.480	4.597.611
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	168.624	140.035
Toplam	13.131.283	8.019.002	10.696.351

2019 yılı içerisinde çalışmayan kısım gider ve zararlarına ilişkin amortisman giderleri toplamı 2.523.322 TL'dir.
(Not:23)

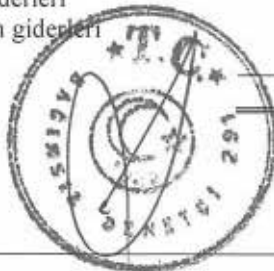
23. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı geliri	4.713.734	2.330.556	8.720.477
Teşvik gelirleri	1.079.932	1.041.768	5.666.864
Elektrik satış bedeli	246.768	501.897	-
Klişe bedeli gelirleri	188.050	508.599	73.430
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı geliri	133.007	263.294	537.398
İzin karşılıkları iptali	127.362	-	-
Dava gelirleri	-	527.868	-
Şüpheli alacak karşılık iptalleri	87.110	245.153	-
Diğer alacak karşılık iptalleri	-	9.466	-
Diğer	1.012.197	1.492.951	2.723.256
Toplam	7.588.160	6.921.552	17.721.425

Esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı gideri	4.664.413	1.818.702	5.790.674
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gideri	186.728	311.788	1.241.461
Ticari alacaklar karşılık giderleri	213.671	395.420	1.179.503
Diğer alacak karşılık giderleri	108.037	-	2.463.745
Çalışmayan kısım personel giderleri	-	2.523.322	-
Çalışmayan kısım amortisman giderleri	-	1.012.049	-
Diğer	174.988	324.687	253.548
Toplam	5.347.837	6.385.968	10.928.931



24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Maddi duran varlık satış karları	351.975	6.300	8.475
Diğer uzun vadeli varlıkların satışından karlar (*)	70.197	56.020	-
Toplam	422.172	62.320	8.475

(*) Grup'un cari alacaklarına karşılık aldığı ve satış amaçlı duran varlıklarda muhasebeleştirilen gayrimenkullerin satışından elde edilen kazanç tutarlarıdır.

25. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Kur farkı gelirleri	78.530.208	35.305.476	80.105.392
Faiz gelirleri	987.619	1.229.945	3.247.908
Menkul kıymet satış kârları	-	-	9.131.332
Finansal varlık gerçeğe uygun değer artışı	120.876		33.854
Toplam	79.638.703	36.535.421	92.518.486

Finansman giderleri:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Kur farkı giderleri	55.751.249	22.855.631	80.051.254
Faiz giderleri	8.640.711	11.267.060	12.863.645
Kredi ve teminat mektubu komisyon giderleri	3.350.780	1.759.235	4.931.095
Kıdem tazminatı finansman maliyetleri	105.869	63.971	59.889
Finansal varlık gerçeğe uygun değer azalışı	-	40.614	-
Diğer	396.549	411.441	699.298
Toplam	68.245.158	36.397.952	98.605.181



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kurumlar ve gelir vergisi	9.578.372	94.916	-
Peşin ödenen vergiler	(9.227.935)	(71.387)	-
Vergi borçları (net)	350.437	23.529	-
Ertelenen vergi varlığı	446	434	422
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(3.729.853)	(3.649.455)	(2.261.892)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(3.729.407)	(3.649.021)	(2.261.470)

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %22’dir (2019: %22). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında 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.

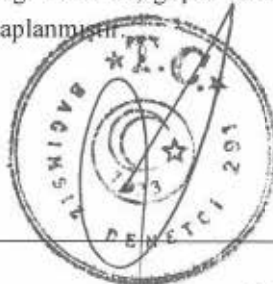
31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Cari dönem kurumlar vergisi	(9.578.372)	(94.916)	-
Ertelenmiş vergi	(598.140)	(76.984)	(5.490.347)
Toplam vergi gideri	(10.176.512)	(171.900)	(5.490.347)

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki “zamanlama farklılıkları”nın bilanço yöntemine göre, vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları suretiyle hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2020 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.



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenen Vergi	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenen Vergi	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenen Vergi
Ticari alacaklar	1.078.575	237.287	673.161	148.096	954.822	210.061
Kıdem tazminatı karşılığı	2.371.471	521.724	1.309.817	288.160	1.311.579	288.547
İzin karşılıkları	584.733	128.641	712.095	156.661	703.922	154.863
Finansal yükümlülükler	4.345.355	955.978	10.356.624	2.278.457	5.553.919	1.221.862
Dava karşılıkları	97.290	21.404	39.500	8.690	445.709	98.056
Diğer dönen ve duran varlıklar	(7.364)	(1.620)	(2.746.412)	(604.211)	1.460.346	321.276
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	3.089.621	679.716	3.227.545	710.060	2.838.650	624.503
Ticari ve diğer borçlar	(67.153)	(14.774)	(130.990)	(28.818)	(245.934)	(54.105)
Maddi duran varlık değer artışı	(33.658.870)	(6.731.774)	(35.390.955)	(7.078.191)	(28.319.614)	(5.663.923)
Stoklar	2.154.594	474.011	2.145.797	472.075	2.212.831	486.823
İndirilebilir mali zararlar	-	-	-	-	229.852	50.567
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(20.011.748)	(3.729.407)	(19.803.818)	(3.649.021)	(12.853.918)	(2.261.470)

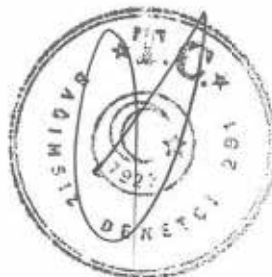
27. PAY BAŞINA KAZANÇ

Konsolide kar veya zarar tablolarında belirtilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında pay dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Grup hisselerinin birim pay başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Net dönem karı	33.795.155	377.634	6.175.342
Kontrol gücü olmayan paylara ait net dönem karı	-	(14.953)	(13.076)
Ana ortaklığa ait net dönem karı	33.795.155	392.587	6.188.418
Çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	65.000.000	65.000.000	65.000.000
Pay başına kazanç, (TL)	0,52	0,01	0,10



28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

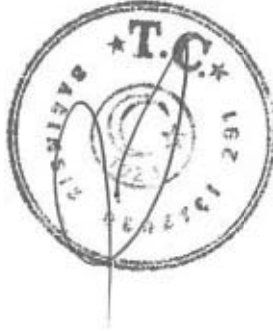
Finansal araçlar

Grup'un başlıca finansal araçları banka kredileri, nakit, kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Finansal araçların ana amacı Grup'un faaliyetleri için finansman sağlamasıdır. Grup bunların dışında faaliyetlerinin sonucu olarak ortaya çıkan ticari alacaklar ve borçlar gibi finansal araçlara sahiptir.

Grup'un finansal araçlarının doğurduğu temel riskler faiz oranı riski, yabancı para, kredi riski ve likidite riskidir. Grup yönetiminin bu risklerin yönetimiyle ilgili politikaları aşağıda özetlenmiştir. Grup ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski

Grup'un maruz kaldığı kur riski, kullanmış olduğu ABD Doları ve Euro cinsi kredilerinden kaynaklanmaktadır. Grup bu riski en aza indirmek için, finansal pozisyonunu, nakit giriş/ çıkışlarını detaylı nakit akım tablolarıyla izlemekte ve aynı zamanda gerekli gördüğü durumlarda kur riskinden korunma amaçlı finansal işlemler yapmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarı ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	28.778.004	3.763.482	127.906
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	9.830.140	370.630	789.255
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	38.608.144	4.134.112	917.161
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	38.608.144	4.134.112	917.161
10. Ticari Borçlar	1.881.951	242.392	11.398
11. Finansal Yükümlülükler	87.997.057	-	9.768.876
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	89.879.007	242.392	9.780.274
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	11.603.793	-	1.288.180
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	11.603.793	-	1.288.180
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	101.482.800	242.392	11.068.453
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(62.874.657)	3.891.720	(10.151.292)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	(62.874.657)	3.891.720	(10.151.292)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-



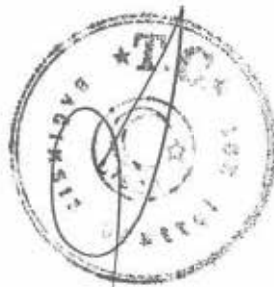
31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	TL Karşılığı	ABD Doları	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	9.475.832	1.307.543	256.934	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	145.309.157	5.600.989	16.846.317	6
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	154.784.990	6.908.532	17.103.251	6
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	154.784.990	6.908.532	17.103.251	6
10. Ticari Borçlar	15.142.238	1.501.685	934.612	797
11. Finansal Yükümlülükler	77.022.187	1.013.898	10.675.643	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	4.623.889	461.882	282.714	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	96.788.314	2.977.465	11.892.969	797
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	17.490.461	-	2.629.907	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	17.490.461	-	2.629.907	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	114.278.776	2.977.465	14.522.876	797
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	40.506.214	3.931.067	2.580.375	(791)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	40.506.214	3.931.067	2.580.375	(791)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-



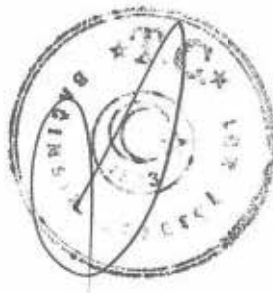
31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibari ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	TL Karşılığı	ABD Doları	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	9.371.210	1.169.858	533.627	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	73.964.972	4.597.377	8.257.895	6
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	83.336.181	5.767.235	8.791.522	6
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	83.336.181	5.767.235	8.791.522	6
10. Ticari Borçlar	11.861.203	925.739	1.158.648	1.000
11. Finansal Yükümlülükler	109.220.147	1.020.143	17.228.478	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	6.032.243	763.634	334.247	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	127.113.593	2.709.516	18.721.373	1.000
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	12.285.705	-	2.038.106	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	12.285.705	-	2.038.106	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	139.399.298	2.709.516	20.759.479	1.000
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(56.063.117)	3.057.719	(11.967.957)	(994)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	(56.063.117)	3.057.719	(11.967.957)	(994)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)*Yabancı para riski (devamı)*

Döviz kuru duyarlılık tablosunun kar/zarar bölümünde 31 Aralık 2020, 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ABD Doları, GBP ve Euro'nun Türk Lirası karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda kar veya zarar tablosunun ve özkaynakların ne şekilde etkileneceği sunulmuştur. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

31 Aralık 2020 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Vergi Öncesi Kar / Zarar	
	%10 Değer Kazanması	%10 Değer Kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.856.717	(2.856.717)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.856.717	(2.856.717)
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(9.144.183)	9.144.183
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(9.144.183)	9.144.183
TOPLAM (3+6)	(6.287.466)	6.287.466

31 Aralık 2019 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Vergi Öncesi Kar / Zarar	
	%10 Değer Kazanması	%10 Değer Kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.335.132	(2.335.132)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.335.132	(2.335.132)
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	1.716.104	(1.716.104)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	1.716.104	(1.716.104)
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(615)	615
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	(615)	615
TOPLAM (3+6+9)	4.050.621	(4.050.621)

31 Aralık 2018 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Vergi Öncesi Kar / Zarar	
	%10 Değer Kazanması	%10 Değer Kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.608.635	(1.608.635)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.608.635	(1.608.635)
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(7.214.284)	7.214.284
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(7.214.284)	7.214.284
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(662)	662
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	(662)	662
TOPLAM (3+6+9)	(5.606.311)	5.606.310



28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Grup, kredi riskini, belirli üçüncü şahıslarla yürüttüğü işlemlerini kısıtlayarak ve üçüncü şahısların kredi riskini sürekli gözden geçirerek yönetmektedir.

Kredi riski yoğunlaşmaları, karşı tarafların benzer iş faaliyetlerinde bulunmaları veya aynı coğrafi bölge içinde faaliyet göstermeleri ya da benzer ekonomik özelliklere sahip olmaları durumunda, sözleşmeye bağlanmış yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ekonomik, politik ve diğer şartlardaki değişikliklerden aynı şekilde etkilenmeleri sonucunda oluşur.

Grup, sınırlı bölge ve sektörlerde şahıs ve diğer gruplarla çalışmanın doğuracağı aşırı yoğunlaşma riskine karşı satış faaliyetlerini çeşitlendirerek kredi riskini yönetmektedir. Grup, ayrıca gerektiğinde teminat almaktadır. Grup'un maksimum kredi risk tutarı konsolide finansal tablolarda taşımakta olduğu finansal araçların taşınan değeri kadardır.

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	2.581.282	24.198.112	38.119.375	421.752	39.832.920	19.789
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(77.049)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.581.282	6.898.415	38.119.375	421.752	39.832.920	19.789
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	18.571.773	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(665.754)	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.999.604	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.999.604)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Beklenen kredi zararı	-	(529.273)	-	-	-	-



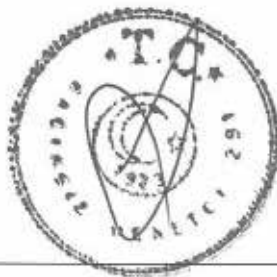
31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski (devamı)

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	5.994.366	7.377.372	626.027.556	619.511	5.487.879	89.537
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(213.535)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.994.366	2.045.139	626.027.556	619.511	5.487.879	89.537
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	5.807.652	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(235.251)	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	5.086.714	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(5.086.714)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Beklenen kredi zararı	-	(26.633)	-	-	-	-

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	8.139.041	8.806.643	484.688.034	241.420	3.867.606	34.026
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(214.868)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.139.041	6.854.347	484.688.034	241.420	3.867.606	34.026
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.248.993	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.881.251	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.881.251)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Beklenen kredi zararı	-	(81.829)	-	-	-	-



31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski

Likidite riski Grup'un net fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski, kredi kuruluşlarıyla önceden belirlenmiş kredi limitleri kapsamında dengelenen nakit giriş ve çıkışları aracılığıyla yönetilmektedir.

Grup'un bilanço tarihleri itibarıyla yükümlülüklerinin vade bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020

	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Borçlanmalar	279.359.936	333.513.942	87.527.030	64.667.706	181.319.206
Ticari borçlar	13.902.963	13.970.116	13.670.116	300.000	-
Diğer borçlar	4.381.937	4.381.937	729.442	996.135	2.656.360
	297.644.836	351.865.995	101.926.588	65.963.841	183.975.566

31 Aralık 2019

	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Borçlanmalar	269.731.218	359.005.644	14.302.389	126.243.820	218.459.435
Ticari borçlar	26.622.933	26.753.923	26.753.923	-	-
Diğer borçlar	347.327.119	347.327.119	169.892	347.157.227	-
	643.681.270	733.086.686	41.226.204	473.401.047	218.459.435

31 Aralık 2018

	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Borçlanmalar	238.188.321	261.278.386	15.030.195	158.791.414	87.456.777
Ticari borçlar	21.257.155	21.503.089	21.503.089	-	-
Diğer borçlar	251.795.763	251.795.763	124.974	251.670.789	-
	511.241.239	534.577.238	36.658.258	410.462.203	87.456.777



28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup'un üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Toplam kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	279.359.936	269.731.218	238.188.321
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	39.852.709	5.577.416	3.901.632
Net finansal borç	239.507.227	264.153.802	234.286.689
Özkaynaklar	89.730.522	57.651.807	52.010.375
Yatırılan sermaye	329.237.749	321.805.609	286.297.064
Net Finansal Borç/ Yatırılan sermaye oranı	72,75%	82,08%	81,83%

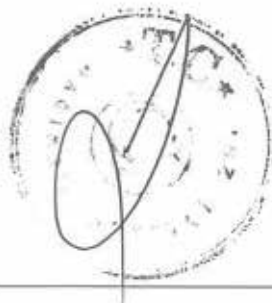
29. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satımına konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir.

Yabancı para bazlı finansal alacak ve borçlar konsolide finansal tabloların hazırlandığı günün yabancı kur oranları üzerinden değerlendirilmektedir.

Grup'un bilançosunda maliyet ile yansıtılan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:



29. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)**Makul (rayiç) değer**

Makul bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Grup, finansal araçların tahmini makul değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak, makul bedeli belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir.

Makul değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Maliyet bedelleri ile konsolide finansal tablolarda yer alan nakit ve nakit benzeri değerleri ve diğer kısa vadeli finansal varlıkların kısa vadeli olmalarından dolayı, gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların reeskont karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Uzun vadeli ticari alacaklar döviz cinsinden tutulduğundan dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Reeskont karşılığı düşüldükten sonra kalan ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli finansal borçlar döviz cinsinden tutulduğundan dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

30. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit akış tabloları, konsolide finansal tablolar ile birlikte sunulmuştur.

Konsolide nakit akış tablolarında gösterilen "Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler" ile "Değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler" satırlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Diğer finansal varlıklar veya yatırımlar değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	126.561	150.267	1.179.503
Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	8.797	(67.034)	(88.089)
	135.358	83.233	1.091.414
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	197.574	162.441	201.143
Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	57.790	(406.209)	431.709
	255.364	(243.768)	632.852

31. BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

Yoktur.

