

**MERKO GIDA SANAYİ VE
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Genel Kurul'na,

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Giriş

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret AŞ'nin ("Şirket") 31 Mart 2019 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren üç aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz.

Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standartı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

2. Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

3. Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonucun Dayanağı

a) Müstahsil avansları : Şirket Yönetimi dipnot 10'da açıklandığı üzere, tedarikçilere verilen 24.493.090 TL (14.464.906 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra) (31 Aralık 2018 : 16.201.533 TL) (şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra) tutarındaki toplam avansların tahsilatının 2019, 2020, 2021 ve 2022 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceğini öngörmüştür.

	31.03.2019
Kısa vadeli müstahsillere verilen avanslar	20.658.809
Kısa vadeli grup içi müstahsil firma verilen avanslar	3.115.948
Uzun vadeli müstahsillere verilen avanslar	15.183.239
Ayrılan karşılıklar	(14.464.906)
Toplam	24.493.090

Ancak doğal afet , iklim şartlarının öngörülen domates üretiminin gerçekleşmesine engel olması ve Türkiye deki endüstriyel domates ekiminde ki düşüş (Türkiye de 2016, 2017 ve 2018 yıllarında endüstriyel domates üretimi sırası ile 2.100.000, 1.900.000 ve 1.300.000 metrik ton olarak gerçekleşmiştir) nedeni ile tedarikçiler yükümlülüklerini 2018 yılında öngörülen seviyelerde yerine getirememişlerdir. Yukarıda belirtilen hususların tekrarı halinde tedarikçiler yükümlülüklerini öngörülen sürelerde veya karşılaştıkları finansal zorluklar nedeni ile hiçbir zaman yerine getiremeyebilirler. Bu durumda Şirket'in bu avansların geri ödenmeyen kısımlarını fonlamaya devam etmesi gerekecektir. Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı söz konusu avans tutarlarının ne şekilde tahsil edileceği hakkında kanaat oluşturulamamıştır.

b) İlişkili taraflar mutabakatı : Şirket'in ilişkili taraflarından ortak D.Nomikos S.A. ile 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla mutabakat temin edilememiştir. Şirket 31 Mart 2019 tarihli finansal tablolarında, D. Nomikos S.A.'den 4.975.203 TL tutarında ticari alacak olduğu görünmektedir.

Şirket'in ilişkili taraflarından Copais Food&Beverage Company S.A. ile D. Nomikos S.A., D. Nomikos S.A. bünyesinde 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla birleşmiştir. Söz konusu birleşme neticesinde Copais Food&Beverage Company S.A., D. Nomikos S.A.'ne tüm aktif ve pasifi ile devrolarak münfesi hale gelmiştir. Bu birleşme sonrasında Şirket'in 31 Mart 2019 tarihli mali tablolarında ilişkili taraflardan ertelenen gelirler kaleminde D. Nomikos S.A.'nın 16.878.281 TL alacak bakiyesi bulunmakta olup, söz konusu bakiyeye ilişkin ilişkili taraftan mutabakat temin edilememiştir.

c) Yurtdışı müşterilerden doğrulama : Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yurtdışı müşterilerinden makul güvenceyi sağlayacak düzeyde mutabakat temin edilememiştir.

	Gelmeyen doğrulama	Gelmeyen Tutar
Yurtdışı müşteriler	100,00%	2.069.114

d) İşletmenin sürekliliği : Şirket 2018, 2017, 2016 yıllarında zarar etmektedir. Şirket'in üretimi, hava koşulları ve ekonomik koşullara sıkı sıkıya bağlıdır. Bu koşullar müstahsillerin yükümlülüklerini yerine getirmesini zorlayıcı durumlardandır.

Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerin 15.298.356 TL kadar kısmını karşılamamaktadır. (31 Aralık 2018 : 12.823.471 TL)

	31.03.2019	31.12.2018
Dönen varlıklar	29.332.323	35.671.551
Kısa vadeli yükümlülükler	44.630.679	48.495.022

Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkların, içinde yer alan 24.493.090 TL müstahsil avanslarına ilişkin bakiyenin ürün olarak alınıp, tahsil edilmesindeki belirsizlik işletme sürekliliğine ilişkin planlamaların etkisi azaltmaktadır. Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizlik bulunmaktadır.

e) Yasal takipteki tedarikçilere verilen avanslar : Şirket, Burak Tümen ve Oscar Gıda Tarımsal ve Endüstriyel Ürünler San. ve Tic. A.Ş. şirketlerine önceki yıllarda vermiş olduğu avanslar için geçmiş dönemlerde şüpheli alacak karşılığı ve bu alacaklara ilişkin yasal takip süreci devam etmesine rağmen cari dönemde herbirine ilave 1.500.00 TL avans verilmiştir.

	31.03.2019
Dönembaşı şüpheli alacak tutarı (Burak Tümen+Oscar Gıda A.Ş.)	2.716.648
Dönem içi tahsil edilen	(637.000)
Yasal takipteki alacak tutarı	2.079.648

	31.03.2019
Dönembaşı verilen avansl.(Burak Tümen+Oscar Gıda A.Ş.)	20.729
Cari dönem verilen avanslar	3.000.000
Toplam verilen avans	3.020.729
Şirket'in toplam riski (Yasal takip alacak tutarı + verilen avanslar)	5.100.377

Bahse konu avansların tahsil edilebilirliğine ilişkin kaanatımız oluşmamıştır.

3. Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, yukarıda belirtilen sınırlı olumlu (şartlı) sonuçta belirtilen hususların etkisi hariç olmak üzere, (TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

3. Dikkat Çekilen Hususlar

a) Alınan sermaye avansı : Not 2’de detaylı olarak anlatıldığı gibi, 2018 yılında Şirket’in banka hesabına, yapılmış olan anlaşmaya göre GEM Global Yield Fund LLC SCS (GEM) tarafından, sermaye avansı olarak 6.608.700 TL yatırılmıştır. Bu para karşılığı Aetna S.A ve Merko Holding A.Ş., sahibi oldukları Şirket hisselerini ödünç olarak GEM’e vermişlerdir. Bu sermaye avansının tahsisli sermaye artırımını yapılmak suretiyle GEM’e tahsis edilerek kapatılması öngörülmektedir. Bu konuda SPK nezdinde yapılan 27.03.2018 tarihli tahsisli sermaye artırım başvurusu GEM hakkında SPK tarafından 5 Nisan 2018 tarihinde verilen 6 aylık geçici işlem yasağı nedeni ile 15.05.2018 tarihinde geri çekilmiş olup GEM’e ilişkin işlem yasağının kalkmasını takiben yapılması öngörülmektedir. Ancak SPK 4 Ekim 2018 tarihli kararı ile geçici işlem yasağını 2 yıla çıkarmış ve işlem yasaklı olarak kalınan sürenin 2 yıllık süreden indirilerek uygulanmasına karar vermiştir.

Buna bağlı olarak Şirket Yönetim Kurulu 25 Şubat 2019 tarihinde aldığı karar ile GEM Global Yield Fund LLC SCS ve GEM Investments America LLC ve Şirket ortakları Merko Holding A.Ş. ile Aetna Industrial, Commercial, Hotel, Tourist, Building, Contracting S.A. arasında 26.01.2018 tarihinde imzalanmış olan Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi (*Subscription Commitment and Share Lending Agreement*) 25 Şubat 2019 tarihi itibarıyla fesh edilmiştir.

GEM Global Yield Fund LLC SCS, Şirket’e ilettiği yazı ile sermaye avansından kaynaklanan ve tahsisli sermaye artırımını da dahil tüm haklarını Merko Holding A.Ş. ve Aetna S.A. devrettiğini 29.05.2018 tarihli temlik yazısı ile bildirmiştir.

Şirket, 05.04.2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile alınan sermaye avansı karşılığı olarak tahsisli sermaye artışı yükümlülüğünü Aetna S.A. ve Merko Holding A.Ş.’ne yaparak yerine getirilmesine karar vermiştir.

b) İlişkili taraflara verilen avans : Şirket, 01 Ocak 2019 – 31 Mart 2019 döneminde ilişkili tarafı olan Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.’ne 2.700.000 TL avans vermiştir. Şirket yönetimi, “söz konusu avansın domates alımı için verildiğini ve sezonda domates alımı ile verilen avansın kapatılacağını” ifade etmiştir.

Reform Bağımsız Denetim A.Ş.
Ceyhun GÖNEN

Sorumlu Denetçi
İstanbul, 10 Mayıs 2019

İÇİNDEKİLER

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	- 6 -
NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	- 7 -
NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	- 17 -
NOT 4- İLİŞKİLİ TARAFLAR.....	- 17 -
NOT 5- NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ.....	- 19 -
NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR	- 19 -
NOT 7- TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR	- 20 -
NOT 8 – DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR.....	- 20 -
NOT 9 – STOKLAR	- 21 -
NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER / ERTELENMİŞ GELİRLER	- 21 -
NOT 11- YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	- 22 -
NOT 12- MADDİ DURAN VARLIKLAR	- 22 -
NOT 13- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	- 24 -
NOT 14- DEVLET TEŞVİK ve YARDIMLARI	- 24 -
NOT 15- KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER	- 24 -
NOT 16- TAAHHÜTLER.....	- 26 -
NOT 17- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	- 26 -
NOT 18 – DİĞER VARLIK ve DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	- 27 -
NOT 19 –ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	- 27 -
NOT 20 –SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	- 28 -
NOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	- 29 -
NOT 22- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	- 29 -
NOT 23- GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ,.....	- 30 -
NOT 24- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER /(GİDERLER)	- 30 -
NOT 25- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/(GİDERLER).....	- 31 -
NOT 26- FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ).....	- 31 -
NOT 27- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	- 31 -
NOT 28- PAY BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)	- 33 -
NOT 29- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ	- 34 -
NOT 30- FİNANSAL ARAÇLAR.....	- 40 -
NOT 31-RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	- 40 -
NOT 32-DİĞER HUSUSLAR.....	- 41 -

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Not	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	5	459.043	12.321.265
Ticari alacaklar		11.845.465	6.556.703
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	5.270.170	1.682.139
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	6.575.295	4.874.564
Diğer alacaklar		1.010.438	1.504.564
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4	-	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	1.010.438	1.504.564
Stoklar	9	4.096.412	7.130.057
Peşin ödenmiş giderler		10.369.545	6.491.227
-İlişkili taraflar peşin ödenmiş giderler	4	3.115.948	309.729
-İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	10	7.253.597	6.181.498
Diğer dönen varlıklar		1.551.420	1.667.735
-İlişkili taraflar dönen varlıklar	4	-	46.927
-İlişkili olmayan taraflar diğer dönen varlıklar	18	1.551.420	1.620.808
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		29.332.323	35.671.551
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar		260.483	279.521
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	260.483	279.521
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	11	36.000	-
Maddi duran varlıklar	12	46.140.215	47.376.880
-Arazi ve arsalar		5.080.000	5.080.000
-Yeraltı ve yerüstü düzenleri		1.827.369	1.843.497
-Binalar		3.603.538	3.672.736
-Tesis, makine ve cihazlar		35.324.984	36.141.815
-Taşıtlar		27.142	347.970
-Mobilya ve demirbaşlar		277.182	290.862
Maddi olmayan duran varlıklar	13	165.259	180.370
-Diğer Haklar		165.259	180.370
Peşin ödenmiş giderler		15.183.239	6.608.861
-İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	10	15.183.239	6.608.861
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		61.785.196	54.445.632
TOPLAM VARLIKLAR		91.117.519	90.117.183

İlişikteki notlar bu tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR	Not	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	2.896.927	6.810.105
Diğer finansal yükümlülükler	6	-	-
Ticari borçlar		17.287.680	17.861.931
-İlişkili taraflara ticari borçlar	4	-	-
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	17.287.680	17.861.931
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	19	583.044	581.497
Diğer borçlar		6.629.395	6.631.072
-İlişkili taraflara diğer borçlar	4	6.608.701	-
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	20.694	6.631.072
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)		16.890.374	15.761.651
-İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	4	16.878.281	15.729.595
-İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	10	12.093	32.056
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	27	-	-
Kısa vadeli karşılıklar		336.742	842.249
-Çalışanlara sağl.faydalara ilişkin kısa vd.karşılıklar	17	336.742	430.000
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	15	-	412.249
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		6.517	6.517
-İlişkili taraflar diğer kısa vadeli yükümlülükler	4	6.517	6.517
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		44.630.679	48.495.022
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	6	8.386.316	3.713.577
Uzun vadeli karşılıklar		956.333	1.561.201
-Çalışanlara sağl.faydalara ilişkin uzun vd.karşılıklar	17	956.333	1.561.201
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	27	5.927.459	4.841.181
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		15.270.108	10.115.959
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	20	54.300.000	54.300.000
Sermaye düzeltme farkları	20	13.544.992	13.544.992
Paylara ilişkin primler (iskontolar)		796.841	796.841
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya (giderler)		45.398.862	45.745.555
-Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)			
-Maddi duran varlık yeniden değ.artışları (azalışları)	20	45.650.029	46.176.451
-Tanıml. fayda planl.yen.ölçüm kazançl./(kayıpları)	20	(251.167)	(430.896)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	20	10.117.276	10.117.276
Geçmiş yıl karları veya zararları	20	(92.472.040)	(62.142.168)
Net dönem karı veya zararı		(469.199)	(30.856.294)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		31.216.732	31.506.202
TOPLAM KAYNAKLAR		91.117.519	90.117.183

İlişikteki notlar bu tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.03.2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01. - 31.03.2018
	Not		
Hasılat	21	4.928.273	22.370.788
Satışların maliyeti	21	(4.219.085)	(18.840.874)
Brüt Kar		709.188	3.529.914
Genel yönetim giderleri	23	(1.193.207)	(1.116.976)
Pazarlama giderleri	23	(1.071.868)	(2.114.103)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	24	6.200.264	1.535.402
Esas faaliyetlerden diğer giderler	24	(3.288.003)	(4.119.625)
Esas faaliyet karı / (zararı)		1.356.374	(2.285.388)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	25	222.032	85.663
Yatırım faaliyetlerinden giderler	25	-	(7.418)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararındaki paylar		-	(2.304)
Finansman gelir / (gideri) öncesi faaliyet karı		1.578.406	(2.209.447)
Finansman giderleri	26	(1.012.020)	(2.438.182)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar / (zarar)		566.386	(4.647.629)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi gelir /(gideri)			
- Dönem vergi gideri	27	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	27	(1.035.585)	93.910
Sürdürülen Faaliyetler Dönem karı / (zararı)		(469.199)	(4.553.719)
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(469.199)	(4.553.719)
Pay başına kazanç / (Kayıp)	28	(0,0086)	(0,1677)
Diğer kapsamlı gelir / gider			
K/Z'da Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Maddi Duran V. Yeniden Değ. Artışları / (Azalışları)		-	-
Tanımlanm. Fayda Planl. Yen. Ölçüm Kazanç/Kayıpl.		230.422	48.157
Diğer K/Z'da Yeniden Sınıflandırılm. Diğ. Kaps. Gelire İlişkin Vergiler			
-Maddi duran v. yen. değ. artışl. / (azalışları) vergi etkisi		-	-
-Ertelenmiş vergi gideri / geliri		(50.693)	(9.631)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		179.729	38.526
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(289.470)	(4.515.193)

İlişikteki notlar bu tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

					Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler					
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye avansı	Paylara ilişkin primler (iskontolar)	Maddi duran varlık yeniden değerlem artışları/(azalışları)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç veya kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları /(zararları)	Net dönem karı /(zararı)	Toplam özkaynaklar
01 Ocak 2018 itibariyle bakiyeler	27.150.000	13.544.992	-	796.841	25.063.308	(279.932)	10.117.276	(47.717.820)	(13.772.102)	14.902.563
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	(652.246)	-	(652.246)
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(13.772.102)	13.772.102	-
Sermaye avansı	-	-	3.796.200	-	-	-	-	-	-	3.796.200
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	-	38.526	-	-	(4.553.719)	(4.515.193)
31 Mart 2018 itibariyle bakiyeler	27.150.000	13.544.992	3.796.200	796.841	25.063.308	(241.406)	10.117.276	(62.142.168)	(4.553.719)	13.531.324
01 Ocak 2019 itibariyle bakiyeler	54.300.000	13.544.992	-	796.841	46.176.451	(430.896)	10.117.276	(62.142.168)	(30.856.294)	31.506.202
Transferler	-	-	-	-	(526.422)	-	-	(30.329.872)	30.856.294	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	-	179.729	-	-	(469.199)	(289.470)
31 Mart 2019 itibariyle bakiyeler	54.300.000	13.544.992	-	796.841	45.650.029	(251.167)	10.117.276	(92.472.040)	(469.199)	31.216.732

İlişikteki notlar bu tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Mart 2019	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Mart 2018
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Not		
A. İŞLETME FAALİYETL.KAYNAKL.NAKİT AKIŞLARI		(12.923.424)	2.249.941
Dönem Karı (Zararı)		(469.199)	(4.553.719)
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		384.011	3.721.435
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltm.	12,13	939.390	756.936
Değer düşüklüğü / iptali ile ilgili düzeltmeler		(637.000)	452.044
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(930.646)	82.500
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(518.397)	82.500
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(412.249)	-
Faiz (gelirleri) / giderleri ile ilgili düzeltmeler		(37.755)	2.053.093
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	25	(185.776)	(12.838)
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	26	196.777	1.884.354
-Vadeli alımlardan kaynakl.ertelenmiş finansman gideri		71.745	(38.794)
-Vadeli satışlardan kaynakl.kazanılmamış finansman gelirleri		(120.501)	220.371
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkı ile düzeltmeler		-	461.870
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		-	2.304
Vergi gideri /geliri ile ilgili düzeltmeler	27	1.086.278	(93.910)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	25	(36.256)	6.598
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(12.838.236)	3.082.225
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(5.168.261)	(1.919.025)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	4	(3.588.031)	(7.297)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	7	(1.580.230)	(1.911.728)
Faaliyetl. İlgili Diğer Alacakl. Artış/Azalışla İlgili Düzeltm.		(7.944.899)	1.121.284
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış	4	46.927	(14.955)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış	8	(7.991.826)	1.136.239
Stoklardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler	9	3.033.645	19.329.399
Pesin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış	10	(3.241.318)	(9.580.058)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(645.996)	(4.966.865)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler	4	-	41.193
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçl.Arıtş İle İlgili Düzeltmeler	7	(645.996)	(5.008.058)
Çalışanl.Sağl.Faydal.Kapsam.Borçl. Artış/Azalış ilgili Düzeltm.	19	1.547	(496.070)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçl.Arıtş/Azalışla İlgili Düzeltm.		(1.677)	(171.325)
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlardaki Artış / Azalış	4	6.608.701	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlardaki Artış / Azalış	8	(6.610.378)	(171.325)
Ertelenmiş gelirlerdeki artış / (azalış)		1.128.723	(235.115)
B. YATIRIM FAALİYETL. KAYNAKL.NAKİT AKIŞLARI		312.642	(3.829)
Maddi ve Maddi Olm.Duran Varlıkl.Satış.Kayn.Nakit Girişleri		348.642	5.639
Maddi ve Maddi Olm.Duran Varlıkl.Alım.Kaynakl.Nakit Çıkışları	12,13	-	(9.468)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(36.000)	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAK. NAKİT AKIŞLARI		748.560	(830.770)
Sermaye avanslarından nakit girişleri		-	3.796.200
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		759.561	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-	(3.818.257)
- Kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-	(3.538.170)
- Faktoring işlemlerinden nakit çıkışları		-	(280.087)
Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları		-	1.066.151
Ödenen faizler		(196.777)	(1.887.702)
Alınan faizler		185.776	12.838
D. YAB.PARA.ÇEV.FARK.ETKİSİ		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış) (A+B+C+D)		(11.862.222)	1.415.342
E. Dönembaşı nakit ve nakit benzeri değerleri	5	12.321.265	519.452
Dönemsonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	5	459.043	1.934.794

İlişikteki notlar bu tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

NOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

a) Şirket’in unvanı ve kuruluşu

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Merko” veya “Şirket”) 1982 yılında kurulmuştur. Şirket 13 Aralık 1982 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil edilmiştir.

b) Şirket’in ortaklık yapısı

Şirket, kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 (yüzmilyon) TL’dir. (31 Aralık 2018: 100.000.000 TL).

Şirket sermayesi, 31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile 54.300.000 TL (31 Aralık 2018: 54.300.000 TL) tutarındaki sermayenin tamamı ödenmiştir.

Şirket, 28 Aralık 2012’de kayıtlı sermaye sistemi içerisinde 80.000.000 TL’na yükseltilecek kayıtlı sermaye tavanının 5 yıllık süresinin 31 Aralık 2017’de dolması nedeniyle sermaye tavanının 100.000.000 TL yükseltilmesi ve sürenin yeniden uzatılması için Sermaye Piyasası Kurul’una müracaat etmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu 18 Aralık 2017 tarihli yazı ile olumlu görüş bildirmiştir. 17 Ocak 2018 Olağan Genel Kurulu Toplantısında kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresi “31 Aralık 2021” tarihine kadar uzatılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulunca 18 Ocak 2018’de tescil işlemi yapılmıştır.

Şirket’in sermayesi aşağıdaki gibidir.

Ortaklar	31 Mart 2019	Pay (%)	31 Aralık 2018	Pay (%)
Ayten Öztürk Ünal	-	0,00%	6.000.000	11,05%
Metro Avrasya Investment Georgia A.Ş	-	0,00%	5.630.621	10,37%
Galip Öztürk	-	0,00%	5.000.000	9,21%
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş	4.243.474	7,81%	4.742.537	8,73%
Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş	-	0,00%	4.240.004	7,81%
Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş	3.992.714	7,35%	4.042.912	7,45%
Aetna SA	1.249.122	2,30%	1.249.122	2,30%
Merko Holding A.Ş.	3.556.857	6,55%	3.556.857	6,55%
Duncan John Blake	1.846.472	3,40%	1.846.472	3,40%
Dimitrios Nomikos	915.000	1,69%	915.000	1,69%
Petros Nomikos	942.000	1,73%	942.000	1,73%
Marios M. Nomikos	750.000	1,38%	750.000	1,38%
Alistair Baran Blake	15.000	0,03%	15.000	0,03%
Diğer (Halka Açık Hisseler)	36.789.361	67,76%	15.369.475	28,30%
Toplam	54.300.000	100,00%	54.300.000	100,00%

Şirket’in nominal sermayesi her biri 1 TL değerinde 54.300.000 adet (31 Aralık 2018: 54.300.000 adet) hisseden mevcuttur.

NOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

c) Şirket’in faaliyet konusu

Şirket, domates salçası, küp domates üretimi ile iştigal etmektedir.

d) Ortalama personel sayısı

Şirket’in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 40’dır. (31 Aralık 2018: 118)

e) Şirket’in adresi

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup, adresi aşağıdaki gibidir:

Merkez Adresi : Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sokak No:9/2 Beşiktaş-İstanbul.

Fabrika Adresi: Tepecik Mah.Bakırköy (Yeni) Cad. No:22 Mustafakemalpaşa/Bursa (Salça Üretim Tesisi)

f) Finansal tabloların onaylanması

Yönetim Kurulu tarafından 10 Mayıs 2019 tarihinde onaylanmıştır.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar ve TMS Uygunluk Beyanı

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

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

Şirket’in ilişikteki finansal tabloları SPK’nın 07 Haziran 2013 tarihli “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru” suna uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca ilişikteki finansal tablolar KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin (“KHK”) 9’uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen ve 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan 2019 TMS Taksonomisi ’ne uygun olarak sunulmuştur.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1.2 İşletmenin Sürekliliği

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Şirket’in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle kısa vadeli yükümlülüklerde yer alan ilişkili kuruluşu D. Nomikos S.A. (önceki ünvanı) Copais Food&Beverage Company S.A’ya olan avans borcu aşağıdaki gibidir. (Not 4)

İlişkili taraflar ertelenen gelirler	31.03.2019	31.12.2018
D. Nomikos S.A. (*)	16.878.281	15.729.595
Toplam	16.878.281	15.729.595

(*) Copais Food&Beverage Company S.A. 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle D. Nomikos S.A. bünyesinde birleşmiştir.

Şirket’in dönen varlıkları ve kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir.

	31.03.2019	31.12.2018
Dönen varlıklar	29.332.323	35.671.551
Kısa vadeli yükümlülükler	44.630.679	48.495.022

Şirket’in kısa vadeli yükümlülüklerinin toplamı, dönen varlıklarının toplamını 15.298.356 TL tutarında aşmıştır. (31 Aralık 2018 – 12.823.471 TL)

Şirket’in yıllar itibariyle dönem zararları aşağıdaki gibidir.

	31.03.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönem zararları	(469.199)	(30.856.294)	(13.772.102)

Şirket dönem zararların başlıca nedenleri, müstahsillere verilen avansların reeskontu ve şüpheli alacak karşılığının ayrılması (Not 10) ve Türk Lirasının değer kaybetmesi ile oluşan kur farkı zararlarıdır. (Not 24 ve Not 26).

Şirket, domates hasat zamanından önce müstahsil ile domates üretimi sözleşmesi yapmakta ve sipariş avansı vermektedir.

2017 yılı hasat döneminde Temmuz ayında meydana gelen şiddetli yağmur ve oluşan dolu afeti nedeni ile Şirket’e domates tedarik eden müstahsillere ait araziler zarar görmüştür. Ayrıca domates üretim sezonunda, hava şartlarının genel olarak domates üretimi için elverişli olmamasından dolayı Karacabey-Kemalpaşa ve Manisa- Akhisar bölgelerinde domates üretimi beklenen miktarda ve kalitede olmamıştır.

Şirket’e domates tedarik eden çiftçilerin nakit ihtiyacı meydana gelmiş ve Şirket, çiftçilere nakit ihtiyaçlarını karşılayabilmeleri için geçmiş yıllardan daha fazla avans vermiştir (Not 10) .

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 İşletmenin Sürekliliği (devamı)

Şirket yönetimi, avansların 2019, 2020, 2021 ve 2022 yıllarındaki üretim sezonlarında kapatılacağını öngörmektedir.

Müstahsiller, olumsuz hava koşulları ve ekonomik dalgalanma nedeniyle taahhüt edilen domates üretimini gerçekleştirememesi durumunda, yükümlülüklerini yerine getiremeyecektir. Buna rağmen Şirket hala müstahsilleri fonlamaya devam etmek zorunda kalabilecektir.

Şirket yönetimi, Şirket’in mali yapısını güçlendirerek mevcut olan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ile ilgili olarak bir aksiyon planı hazırlamıştır. Bu aksiyon planının ana hatları aşağıdaki gibidir :

i) 16 Ocak, 2018 tarihinde yaptığı olağanüstü Genel Kurul ‘unda, Sermaye Piyasası Kurul’unun 18 Aralık 2017 tarihli ve T.C Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü’nün 19 Aralık 2017 tarihli izinleri doğrultusunda, Şirket’in 80.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının 100.000.000 TL ‘ye yükseltilmesi ve kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin “2017- 2021” olarak belirlenmesi kararı alınmıştır.

ii) Şirket 26 Ocak 2018 tarihinde, GEM Global Yield Fund LLC SCS ve GEM Investments America, LLC ile Şirketin ortakları Merko Holding A.Ş. ile Aetna SA arasında 26.01.2018 tarihinde Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi (Subscription Commitment and Share Lending Agreement) imzalanmıştır.

Bu sözleşme kapsamında sermaye avansı olarak 6.608.700 TL nakit girişi sağlanmıştır. GEM, bu işlemten dolayı Aetna S.A. ve Merko Holding A.Ş. hisse paylarının ödünç olarak almıştır. GEM Global Yield Fund LLC SCS temlik yazısı üzerine sermaye avansı, sermaye artışında Aetna S.A. ve Merko Holding A.Ş. sermaye katılımı olarak kabul edilecek ve ödünç hisse senetleri iade edilecektir.

Ancak SPK 4 Ekim 2018 tarihli kararı ile GEM hakkında geçici işlem yasağını 2 yıla çıkarmış ve işlem yasaklı olarak kalınan sürenin 2 yıllık süreden indirilerek uygulanmasına karar vermiştir. Bu sebepten Şirket’in GEM ile yapmış olduğu anlaşma 25.02.2019 tarihinde fesh edildiğinden sermaye avansı tutarı özkaynaklardan diğer borçlara sınıflandırılmıştır (Not 8).

GEM Global Yield Fund LLC SCS, ödünç aldığı 5.350.000 adet payı Şirket’e ilettiği yazı ile sermaye avansından kaynaklanan ve tahsisli sermaye artırımını da dahil tüm haklarını Merko Holding A.Ş. ve Aetna S.A. devrettiğini 29.05.2018 tarihli temlik yazısı ile bildirmiştir.

Şirket, 05.04.2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile alınan sermaye avansı karşılığı olarak tahsisli sermaye artışı yükümlülüğünü Aetna S.A. ve Merko Holding A.Ş.’ne yaparak yerine getirilmesine karar vermiştir.

Tahsisli sermaye	Hisse adetleri
Merko Holding A.Ş.	3.139.132,50
Aetna S.A.	3.469.567,50

iii) Şirket’in finansman ihtiyacını karşılamak amacıyla, Şirket’in 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 27.150.000 TL olan sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle %100 oranında bedelli olarak 27.150.000 TL tutarında artırılarak, 54.300.000 TL’ye çıkarılmıştır.

iv) Şirket, QNB Finansbank 2.000.000 USD tutarındaki kredisinin yeniden yapılandırılması sonrası taksitler halinde vadeyi Mart 2022 kadar uzatmıştır.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir.

İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarlar üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirketin normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, “Hasılat” başlıklı kısmında tanımlanan hasılat dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

2.1.4 Fonsiyonel ve Sunum Para Birimi

Şirket’in fonksiyonel ve sunum para birimi Türk Lirası (TL) ’dır.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/IFRS ve TMS/IFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 9, Finansal Araçlar

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

TMS 28, İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler (devamı)**TFRS 16, “Kiralama İşlemleri**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

TFRS Yorum 23, Vergi Uygulamalarındaki Belirsizlikler;

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler (devamı)

2015-2017 Yıllık İyileştirmeler;

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme Veya Yerine Getirme İle İlgili İyileştirmeler;

1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

2.3 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

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)** önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi, ve
- iii)** önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler (devamı)

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.

TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;

1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

A. İlişkili taraflar

İlişikteki finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları, yönetim kurulu üyeleri ile tanımlandığı şekliyle tüm bu taraflarla doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ve/veya yönetim ilişkisi içinde olan gerçek ve tüzel kişiler ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır.

B. Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

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

Şirket tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının önemli finansal zorluk içindedüşmesi alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülmeleyen bir gecikme yaşanacağını muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Ayrıca Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları nemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşir bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket’in 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.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

C. Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da bilanço tarihindeki maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, işçilik ve genel üretim giderleridir. Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, satış fiyatından olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Ç. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

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.

Şirket maliyet ve gerçeğe uygun değer yönteminden maliyet yöntemini seçmiştir.

D. Maddi duran varlıklar ve ilgili amortisman

Şirket'in arazileri, yer altı yer üstü düzenleri, binaları, tesis, makine ve cihazları, taşıtları ve fabrikalardaki demirbaşlar TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından 2018 yılı Eylül ayında hazırlanan değerleme raporları esas alınarak yeniden değerlendirilmiştir. Yeniden değerlendirilme tarihindeki birikmiş amortisman, varlığın brüt defter değeri ile netleştirilmiş ve net tutar yeniden değerlendirme sonrasındaki değere getirilmiştir. Diğer maddi duran varlıklar tarihi maliyet bedelinden amortisman düşülmesi suretiyle gösterilir. Maliyet bedeli, doğrudan varlık ile ilişkilendirilebilen maliyetleri de içerir. Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış ertelenmiş vergisinden arındırılarak doğrudan öz kaynaklarda yeniden değerlendirme fonları altında muhasebeleştirilir.

Arsalar amortismanına tabi tutulmaz. Diğer maddi duran varlıklarda amortisman, ilgili varlıkların maliyetleri veya yeniden değerlendirilmiş tutarları tahmin edilen faydalı ömürler üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Yer altı ve yerüstü düzenleri	25 yıl
Binalar	50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	10-30 yıl
Taşıt ve araç gereçleri	5-10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-10 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	10 yıl

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler her raporlama dönemi itibarıyla gözden geçirilir ve gerekli durumlarda yeniden belirlenir. Bazı maddi duran varlıkların faydalı ömürleri 2017 yılında revize edilmiştir.

Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir değerinden fazla ise, varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Elden çıkan varlıklar üzerinden oluşan kar ve zararlar, tahsil edilen tutar ile ilgili varlıkların kayıtlı değerleri karşılaştırılarak bulunur.

Yeniden değerlendirilmiş varlıklar satıldığında, yeniden değerlendirme fonlarına dahil edilmiş ilgili tutarlar geçmiş yıllar karlarına aktarılır.

E. Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payı

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımlarını ve özel maliyet bedellerini içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetinden kayda alınır ve faydalı ömürleri veya kiralama dönemleri olan 3-10 yıl boyunca doğrusal olarak itfa edilirler. Değer düşüklüğü olması durumunda, maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine getirilir.

F. Ticari borçlar

Ticari borçlar ertelenmiş finansman giderinden netleştirilmiş olarak taşınırlar. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli borçlar, orijinal etkin faiz oranının etkisi çok büyük değilse, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

G. Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri bir varlığın satın alınması, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkisi kurulabildiği takdirde, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilir. Bu tür maliyetler güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve gelecekte ekonomik yararlarından işletmenin faydalanabilmesinin muhtemel olması durumunda, varlığın maliyetine dahil edilir. Bu kapsamda olmayan borçlanma maliyetleri ise oluşukları tarihte giderleştirilir.

H. Ertelenen vergiler

Ertelenen vergi, yükümlülük metodu kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarı arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenen verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır.

Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin TFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

I. Kıdem tazminatı yükümlülüğü

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket’in, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder.

J. Dövizli işlemler

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerindeki dönemde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna yansıtılmıştır. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler işlem tarihindeki döviz kuru kullanılarak çevrilir.

K. Gelirlerin kaydedilmesi

Gelirler sevkiyatın yapıldığı veya kabulün gerçekleştiği tarihlerde faturalanmış değerler üzerinden tahakkuk esasına göre kaydedilir. Net satışlar, mal satışlarından iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Faiz geliri :Faiz geliri etkin faiz getirisi yöntemi üzerinden hesaplanan tahakkuk esasına göre kaydedilir.
Kira geliri :Kira gelirleri tahakkuk esasına göre kaydedilir.
Diğer Gelirler :Diğer gelirler, tahakkuk esasına göre kaydedilir.

L. Hisse başına kazanç/(zarar)

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(zarar), net karın/(zararın), yıl boyunca çıkarılmış hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye’deki şirketler, sermayelerini hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur. Temettü dağıtılmasının söz konusu olması durumunda hisse başına düşecek kazanç hisselerin ağırlıklı ortalama adedi üzerinden değil, mevcut hisse senedi adedi dikkate alınarak belirlenecektir.

M. Paylara ilişkin primler

Paylara ilişkin primleri Şirket’in elinde bulunan bağlı ortaklık ya da iştirak hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Şirket’in iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değer ile makul değerleri arasındaki farkı temsil eder.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket geleceğe yönelik tahmin ve varsayımlarda bulunmaktadır. Muhasebe tahminleri doğası gereği gerçekleşen sonuçlarla birebir aynı tutarlarda neticelenmeyebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek bazı tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Peşin Ödenmiş Giderler (Tedarikçilere Verilen Avanslar)

Şirket yönetimi, domates tedarikçilere verilen avansların, domates üretimine uygun hava şartlarının oluşacağı varsayımıyla 2019, 2020, 2021 ve 2022 yıllarındaki üretim sezonlarında kapatılacağını öngörmektedir.

Karşılıklar

Şirket, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturur.

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket tek bir coğrafi alanda ve sadece salça üretiminde bulunmaktadır.

NOT 4- İLİŞKİLİ TARAFLAR

i. İlişkili taraf bakiyeleri

İlişkili taraflardan ticari alacaklar	31.03.2019	31.12.2018
Merko Holding A.Ş.	35.584	32.156
Aetna S.A.	10.631	10.100
Agromer Zırai Alım Gıda San. ve Tic. A.Ş.	248.752	-
D.Nomikos S.A	4.975.203	1.639.883
Toplam	5.270.170	1.682.139

D. Nomikos S.A Şirket ortağı Aetna S.A’nın %98,5 hissesine sahiptir.
Copais Food&Beverage Company S.A D. Nomikos S.A. bünyesinde birleşme yoluyla münfesi olmuştur.

İlişkili taraflardan peşin ödenmiş giderler	31.03.2019	31.12.2018
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş	3.115.948	309.729
Toplam	3.115.948	309.729

İlişkili taraflardan iş avansları	31.03.2019	31.12.2018
İş avansları	-	46.927
Toplam	-	46.927

İlişkili taraflara diğer borçlar	31.03.2019	31.12.2018
Aetna S.A. tahsisli sermaye borcu	3.469.568	-
Merko Holding A.Ş. tahsisli sermaye borcu	3.139.133	-
Toplam	6.608.701	-

NOT 4- İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)

İlişkili taraflar ertelenen gelirler	31.03.2019	31.12.2018
D.Nomikos S.A. (*)	16.878.281	15.729.595
Toplam	16.878.281	15.729.595

(*) Copais Food&Beverage Company S.A, 31 Aralık 2018 tarihinde D. Nomikos S.A. bünyesinde birleşme yoluyla münfesi olmuştur.

İlişkili taraflar çalışan.sagl.faydalar kaps.borçlar	31.03.2019	31.12.2018
Duncan John Blake kıdem tazminatı	-	28.610

İlişkili taraflar diğer yükümlülükler	31.03.2019	31.12.2018
Ortaklara borçlar	9	9
Alistair Baran Blake	6.508	6.508
Toplam	6.517	6.517

GEM Global Yield Fund LLC SCS, ödünç aldığı 5.350.000 adet payı Şirket’e ilettiği yazı ile sermaye avansından kaynaklanan ve tahsisli sermaye artırımını da dahil tüm haklarını Merko Holding A.Ş. ve Aetna S.A. devrettiğini 29.05.2018 tarihli temlik yazısı ile bildirmiştir.

ii. İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Ürün ve hizmet satışları	31.03.2019	31.03.2018
Merko Holding A.Ş.	2.950	525
D. Nomikos S.A.	3.041.832	-
Copais Food&Beverage Company S.A.	-	5.268.440
Agromer Zirai Alım Gıda San. ve Tic. A.Ş.	2.950	525
Toplam	3.047.732	5.269.490

Mal ve hizmet alımları	31.03.2019	31.03.2018
D. Nomikos S.A.	-	193.646
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	2.633.796
Copais Food&Beverage Company S.A.	-	1.648.794
Toplam	-	4.476.236

Yönetim Kurulu üyelerine ve üst yönetim personeline yapılan ödemeler :

	31.03.2019	31.03.2018
Şirket'in üst yönetim personeline yapılan ödemeler	205.797	265.417

NOT 5- NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ

Şirket’in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Hazır değerler	31.03.2019	31.12.2018
Kasa	67.844	777
Bankalar - Vadesiz mevduat	306.011	120.284
Bankalar - Vadeli mevduat	85.188	12.200.204
Toplam	459.043	12.321.265

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	31.03.2019	31.12.2018
QNB Finansbank A.Ş.	2.896.927	6.810.105
Toplam	2.896.927	6.810.105

Uzun vadeli borçlanmalar	31.03.2019	31.12.2018
QNB Finansbank A.Ş.	8.386.316	3.713.577
Toplam	8.386.316	3.713.577

	31.03.2019	31.12.2018
QNB Finansbank A.Ş. -Short term	\$ 514.698	\$ 1.294.475
QNB Finansbank A.Ş. -Long term	\$ 1.490.000	\$ 705.882
Toplam	\$ 2.004.698	\$ 2.000.357

Şirket, Finansbank A.Ş.’den Kredi Garanti Fonunun garantörlüğünde 20 Mart 2019 tarihinde yapılan yapılandırma ile % 6,65 faiz ile 2.000.000 USD kredi kullanmıştır. 22 Nisan 2019 tarihinden itibaren taksitler halinde ödemeye yapmaya başlayacaktır. Kredi son taksit olan 18.03.2022 tarihinde kapanacaktır.

	31.03.2019
01.04.2019 - 31.03.2020	514.698 USD
01.04.2020 - 31.03.2021	680.000 USD
01.04.2021 - 18.03.2022	810.000 USD
Toplam	2.004.698 USD

Bursa-Mustafakemalpaşa-Tepecik’te bulunan fabrika tesislerini QNB Finansbank A.Ş.’ne 30.000.000 TL bedel ile 1.Dereceden ipotek etmiştir.

NOT 7- TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR

Ticari alacaklar	31.03.2019	31.12.2018
Ticari Alacaklar	2.740.691	1.820.507
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 4)	5.270.170	1.682.139
Alacak Senetleri ve Vadeli Çekler	2.013.377	1.887.474
Diğer Ticari Alacaklar	1.886.908	1.352.765
Şüpheli Ticari Alacaklar	2.963.689	3.045.106
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(2.963.689)	(3.045.106)
Ertelenmiş Finansman Geliri(-)	(65.681)	(186.182)
Toplam	11.845.465	6.556.703

Ticari alacaklar için ortalama vade 120-90 gündür. (2018-60 gün)

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1.01.2019	1.01.2018
	31.03.2019	31.12.2018
Açılış bakiyesi	(3.045.106)	(853.298)
Cari dönem girişleri	-	(2.191.808)
Cari dönem iptalleri	75.373	-
Cari dönem tahsilatlar	-	-
Cari dönem çıkışları	6.044	-
Toplam	(2.963.689)	(3.045.106)

Ticari borçlar	31.03.2019	31.12.2018
Ticari borçlar	10.881.425	12.576.300
Borç senetleri	6.478.000	5.589.601
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(71.745)	(303.970)
Toplam	17.287.680	17.861.931

Satıcılar için ortalama vade 90-120 gündür (2018:90-120 gün).

NOT 8 – DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar	31.03.2019	31.12.2018
Navlun primi tahakkukları (Not 14)	891.926	745.331
Personelden alacaklar	112.138	248.926
Gelir tahakkukları	6.374	510.046
Vergi Dairesinden alacaklar	-	261
Toplam	1.010.438	1.504.564

NOT 8 – DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR (devamı)

Uzun vadeli diğer alacaklar	31.03.2019	31.12.2018
Verilen depozito ve teminatlar	260.483	279.521
Toplam	260.483	279.521

Kısa vadeli diğer borçlar	31.03.2019	31.12.2018
Sermaye avansı - Gem Global Yield Fund LLC SCS	-	6.608.700
Aetna S.A. tahsisli sermaye borcu	3.469.568	-
Merko Holding A.Ş. tahsisli sermaye borcu	3.139.133	-
Diğer yükümlülükler	20.694	22.372
Toplam	6.629.395	6.631.072

NOT 9 – STOKLAR

Stoklar	31.03.2019	31.12.2018
İlk madde ve malzeme	880.148	897.976
Mamuller	1.380.885	4.894.372
Ticari mallar	1.629.299	1.131.629
Diğer stoklar -yedek parçalar	206.080	206.080
Toplam	4.096.412	7.130.057

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 15.005.952 USD ‘dır. (31 Aralık 2018: 15.119.000 USD)

NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER / ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	31.03.2019	31.12.2018
Tedarikçilere Verilen Avanslar	20.658.809	22.167.701
Peşin Ödenmiş Giderler	1.059.694	23.957
İlişkili taraflara verilen Avanslar	3.115.948	309.729
Verilen avanslar şüpheli alacak karşılığı	(14.464.906)	(15.101.906)
Verilen avanslar reeskont (-)	-	(908.254)
Toplam	10.369.545	6.491.227

	31.03.2019	31.12.2018
Dönembaşı	(15.101.906)	(3.775.996)
Karşılık iptali	637.000	1.022.802
Dönem içindeki artış / azalış	-	(12.348.712)
Toplam	(14.464.906)	(15.101.906)

NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER / ERTELENMİŞ GELİRLER (devamı)

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	31.03.2019	31.12.2018
Tedarikçilere verilen avanslar	15.183.239	9.108.557
Verilen avanslar şüpheli alacaklar karşılığı	-	(282.548)
Verilen avanslar reeskont	-	(2.217.148)
Toplam	15.183.239	6.608.861

Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	31.03.2019	31.12.2018
İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları (Not 4)	16.878.281	15.729.595
İlişkili olmayan taraflardan alınan avanslar	12.093	32.056
Toplam	16.890.374	15.761.651

Not 2’de detaylı olarak anlatıldığı gibi 2020-2022 yılı üretim sezonlarında yapılacak hasat ile kapatılacağı öngörülen tedarikçilere verilen avanslar uzun vadeli peşin ödenmiş giderlere sınıflandırılmıştır.

NOT 11- YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkuller	31.03.2019	31.12.2018
Arsalar	36.000	-
Toplam	36.000	-

NOT 12- MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıklar	1 Ocak 2019	Giren	Çıkan	31 Mart 2019
Arazi ve arsalar	5.080.000	-	-	5.080.000
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.865.000	-	-	1.865.000
Binalar	3.765.000	-	-	3.765.000
Makine, tesis ve cihazlar	37.230.922	-	-	37.230.922
Taşıtlar	366.469	-	(325.969)	40.500
Demirbaşlar	654.878	-	-	654.878
Toplam	48.962.269	-	(325.969)	48.636.300

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2019	Giren	Çıkan	31 Mart 2019
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(21.503)	(16.128)	-	(37.631)
Binalar	(92.264)	(69.198)	-	(161.462)
Makine, tesis ve cihazlar	(1.089.107)	(816.831)	-	(1.905.938)
Taşıtlar	(18.499)	(8.442)	13.583	(13.358)
Demirbaşlar	(364.016)	(13.680)	-	(377.696)
Toplam	(1.585.389)	(924.279)	13.583	(2.496.085)
Net defter değeri	47.376.880		(312.386)	46.140.215

NOT 12- MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklar	1 Ocak 2018	Giren	Çıkan	Birikmiş amort transferi	Yeniden değerlendirme	31 Aralık 2018
Arazi ve arsalar	2.032.447	-	-	-	3.047.553	5.080.000
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.629.649	-	-	(121.691)	357.042	1.865.000
Binalar	2.886.419	-	-	(416.118)	1.294.699	3.765.000
Tesis, makine ve cihazlar	20.310.908	29.500	-	(4.491.886)	21.382.400	37.230.922
Taşıtlar	47.999	325.971	-	(33.140)	25.639	366.469
Demirbaşlar	690.476	28.075	(26.113)	(75.638)	38.078	654.878
Toplam	27.597.898	383.546	(26.113)	(5.138.473)	26.145.411	48.962.269

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2018	Giren	Çıkan	Birikmiş amort transferi	Yeniden değerlendirme	31 Aralık 2018
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(69.539)	(73.655)	-	121.691	-	(21.503)
Binalar	(234.505)	(273.877)	-	416.118	-	(92.264)
Tesis, makine ve cihazlar	(2.556.524)	(3.024.469)	-	4.491.886	-	(1.089.107)
Taşıtlar	(18.937)	(32.702)	-	33.140	-	(18.499)
Demirbaşlar	(389.413)	(64.120)	13.879	75.638	-	(364.016)
Toplam	(3.268.918)	(3.468.823)	13.879	5.138.473	-	(1.585.389)
Net defter değeri	24.328.980					47.376.880

31 Mart 2019 tarih itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 16.798.852 USD'dır. (31.12.2018 : 16.998.852 USD)

Verilen ipotekler

Bursa-Mustafakemalpaşa-Tepecik'te bulunan fabrika tesislerini Finansbank A.Ş. lehine toplam 30.000.000 TL bedel ile 1.Dereceden ipotek etmiştir.

Şirket hissedarlarından D.Nomikos SA.(Merko lehine Finansbank A.Ş.'den kullanılan kredi nedeniyle verdiği teminatları karşılığı) ile Copais Food and Beverage Company SA. ile yapılan tedarik sözleşmeleri ve kullanılan avansların teminatı olarak, bu firmalar lehine ikinci ve üçüncü sıradan Şirket'in Bursa Mustafa Kemalpaşa'da bulunan taşınmazı ve tesisi üzerine D.Nomikos SA. lehine 1.500.0000 TL, Copais Food and Beverage Company SA lehine 9.000.000 TL olmak üzere toplam 10.500.000 TL ipotek verilmiştir.

Yeniden değerlendirme:

Şirket'in arazileri, yer altı yer üstü düzenleri, binaları, tesis, makine ve cihazları ve fabrikalardaki demirbaşlar SPK tarafından yetki verilen bağımsız bir kuruluş olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından 2018 yılı Eylül ayında hazırlanan değerlendirme raporları esas alınarak 30 Eylül 2018 tarihinde yeniden değerlendirilmiştir. Bir önceki yeniden değerlendirme Aralık 2016 ve 2011 yıllarında yapılmıştır. Değerlemeler piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır. Ertelenmiş gelir vergisi etkisinden arındırıldıktan sonra kalan net tutar yeniden değerlendirme artışı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilip Özkaynaklar içinde maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları hesabında yansıtılmıştır. 2018 yılında TMS 16 madde 35(b)'ye göre yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman varlıkların brüt defter değeri netleştirilmiş ve net tutar yeniden değerlendirme sonrasındaki değere getirilmiştir.

TMS 16 madde 41'e göre bir MDV kalemine ilişkin özkaynak hesap grubundaki yeniden değerlendirme değer artışı ilgili varlık elden çıkarıldığında doğrudan geçmiş yıl karlarına aktarılmaktadır.

NOT 13- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar	1 Ocak 2019	Giren	Çıkan	31 Mart 2019
Haklar	633.164	-	-	633.164
Toplam	633.164	-	-	633.164

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2019	Giren	Çıkan	31 Mart 2019
Haklar	(452.794)	(15.111)		(467.905)
Toplam	(452.794)	(15.111)	-	(467.905)
Net defter değeri	180.370			165.259

Maddi olmayan duran varlıklar	1 Ocak 2018	Giren	Çıkan	31 Aralık 2018
Haklar	633.164	-	-	633.164
Toplam	633.164	-	-	633.164

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2018	Giren	Çıkan	31 Aralık 2018
Haklar	(400.985)	(51.809)	-	(452.794)
Toplam	(400.985)	(51.809)	-	(452.794)
Net defter değeri	232.179			180.370

NOT 14- DEVLET TEŞVİK ve YARDIMLARI

Şirket, 15 Mayıs 2004 tarihli 25436 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Tarımsal Ürünlerde İhracat İadesi” yardımlarına ilişkin Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu tebliğine istinaden ihracat (navlun prim iadesi) iadesinden faydalanmaktadır. Finansal tablolarda bu teşvik ile ilgili olarak tahakkuk ettirilmiş 891.926 TL (Aralık 2018: 745.331 TL) bakiye bulunmaktadır. (Not 8).

NOT 15- KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli karşılıklar	31.03.2019	31.12.2018
Gider karşılıkları	-	162.249
Diğer borç ve gider karşılıkları	-	250.000
Toplam	-	412.249

NOT 15- KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirket tarafından verilen teminat, rehin, ipotekler (TRİ)	31.03.2019	31.12.2018
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	61.334.474	68.487.941
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
iii.C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	61.334.474	68.487.941

Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Maddi duran varlıklar üzerindeki 1. derece ipotek	30.000.000	30.000.000
Maddi duran varlıklar üzerindeki 2.derece ve 3. derece ipotek	14.000.000	10.500.000
Temlik edilen ticari alacaklar	-	6.556.703
Temlik edilen stoklar	-	4.894.372
Teminat mektupları	3.043	3.043
Teminat senetleri	17.331.431	16.533.823
Toplam	61.334.474	68.487.941

NOT 15- KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Davalar ve takipler

	31.03.2018	31.12.2018
Aleyhte davalar	3.443 TL	2.293.362 TL
Aleyhte davalar	1.474.686 EUR	1.474.686 EUR
Lehte davalar	5.806 TL	11.956 TL
Lehte davalar	17.000 USD	17.000 USD
Lehte takipler	12.102.791 TL	11.435.453 TL

NOT 16- TAAHHÜTLER

Yoktur.

NOT 17- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	31.03.2019	31.12.2018
İzin karşılıkları	336.742	430.000
Toplam	336.742	430.000

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	31.03.2019	31.03.2018
Dönembaşı	1.561.201	1.692.006
Ödenecek kıdem tazminatları	(485.215)	(388.441)
Cari hizmet maliyeti	65.456	31.798
Faiz maliyeti	45.313	39.107
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	(230.422)	(48.157)
Toplam	956.333	1.326.313

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2019 itibariyle; 6.017,60 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Söz konusu karşılık, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan reel iskonto oranı kullanılmıştır:

	31.03.2019
Enflasyon oranı	20,30%
Faiz oranı	26,00%
Reel iskonto oranı	4,74%

NOT 18 – DİĞER VARLIK ve DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	31.03.2019	31.12.2018
Gelecek aylarda indirilecek KDV	1.193.943	1.386.471
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	79.733	27.297
İş avansları	106.278	49.234
Diğer çeşitli dönen varlıklar	171.466	157.806
İlişkili taraflara verilen iş avansları	-	46.927
Toplam	1.551.420	1.667.735

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31.03.2019	31.12.2018
İlişkili taraflar diğer kısa vadeli yükümlülükler	6.517	6.517
Toplam	6.517	6.517

NOT 19 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31.03.2019	31.12.2018
Ödenecek Vergi ve Fonlar	30.095	101.036
Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	210.247	77.981
Bireysel Emeklilik Kesintisi	650	1.325
Personele Borçlar	59.902	207.570
Kısa Vadede Ödenecek Kıdem Tazminatları	282.150	193.000
- <i>İlişkili Taraf Kısa Vadede Ödenecek Kıdem Tazminatları (Not 4)</i>	-	28.610
- <i>Diğer Taraf Kısa Vadede Ödenecek Kıdem Tazminatları</i>	282.150	164.390
Diğer Çeşitli Borçlar	-	585
Toplam	583.044	581.497

NOT 20 –SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket’in ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Mart 2019	Pay (%)	31 Aralık 2018	Pay (%)
Ayten Öztürk Ünal	-	0,00%	6.000.000	11,05%
Metro Avrasya Investment Georgia A.Ş	-	0,00%	5.630.621	10,37%
Galip Öztürk	-	0,00%	5.000.000	9,21%
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş	4.243.474	7,81%	4.742.537	8,73%
Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş	-	0,00%	4.240.004	7,81%
Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş	3.992.714	7,35%	4.042.912	7,45%
Aetna SA	1.249.122	2,30%	1.249.122	2,30%
Merko Holding A.Ş.	3.556.857	6,55%	3.556.857	6,55%
Duncan John Blake	1.846.472	3,40%	1.846.472	3,40%
Dimitrios Nomikos	915.000	1,69%	915.000	1,69%
Petros Nomikos	942.000	1,73%	942.000	1,73%
Marios M. Nomikos	750.000	1,38%	750.000	1,38%
Alistair Baran Blake	15.000	0,03%	15.000	0,03%
Diğer (Halka Açık Hisseler)	36.789.361	67,76%	15.369.475	28,30%
Toplam	54.300.000	100,00%	54.300.000	100,00%

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket’in nominal sermayesi her biri 1 TL değerinde 54.300.000 adet (31 Aralık 2018: 54.300.000 adet) hisseden mevcuttur. Şirket’in imtiyazlı hissesi yoktur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	31.03.2019	31.12.2018
Yasal yedekler	256.040	256.040
Özel yedekler	9.861.236	9.861.236
Toplam	10.117.276	10.117.276

Yasal Yedekler

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, ödenmiş sermayenin %20’sine ulaşınca kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Özel Yedekler

Gayrimenkul Satış Kazancı İstisnası kapsamında, 2014 yılında gerçekleşen gayrimenkul satışlarından oluşan Kanuni defterlerdeki satış kazançlarının %75’lik kısmı satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte “Özel Yedekler” hesabında tutulacaktır.

Temettü Dağıtım

Hisseleri İMKB’de işlem gören şirketler, SPK tarafından getirilen temettü şartına aşağıdaki şekilde tabidir: SPK’nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no’lu Kar Payı Tebliği’ne göre halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

TTK’ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Yeniden Değerleme Fonu

	31.03.2019	31.12.2018
Dönembası	46.176.451	25.063.308
Girişler	-	21.113.143
Değer artış fonu amortismanı, net	(526.422)	-
Toplam	45.650.029	46.176.451

NOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Yurtiçi satışlar	1.211.132	13.675.112
Yurtdışı satışlar	3.735.226	8.606.198
Diğer gelirler	73.204	97.172
Satış iadeleri ve indirimleri	(91.289)	(7.694)
Satış Gelirleri, net	4.928.273	22.370.788
Satılan mamul maliyeti	(3.495.236)	(18.829.933)
Satılan ticari mallar maliyeti	-	(6.370)
Satılan hizmet maliyeti	(723.849)	(4.571)
Satışların maliyeti, net	(4.219.085)	(18.840.874)
Brüt esas Kar / (Zarar)	709.188	3.529.914

NOT 22- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Genel yönetim giderleri	(1.193.207)	(1.116.976)
Pazarlama giderleri	(1.071.868)	(2.114.103)
Toplam	(2.265.075)	(3.231.079)

NOT 23- GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ,

Genel Yönetim Giderleri	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Personel giderleri	(626.810)	(496.675)
Kiralar ve apartman giderleri	(37.700)	(62.858)
Taşıt giderleri	(90.348)	(48.540)
Bilgi işlem giderleri	(35.990)	(48.734)
Seyahat giderleri	(55.083)	(30.969)
Mali müşavirlik ve danışmanlık giderleri	(149.479)	(99.363)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(23.603)	(17.881)
Sermaye iştiraki sözleşmesi giderleri	-	(168.311)
Diğer giderler	(174.194)	(143.645)
Toplam	(1.193.207)	(1.116.976)

Pazarlama Giderleri (-)	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Yurtiçi pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(2.430)	(72.488)
Yurtdışı pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(934.305)	(1.805.405)
Stoktan kullanımlar yurtdışı	(11.556)	(92.636)
Satış personel giderleri	(123.577)	(143.574)
Toplam	(1.071.868)	(2.114.103)

NOT 24- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER /(GİDERLER)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Şüpheli avans karşılık iptali	282.548	2.227
Şüpheli alacak karşılık iptali	75.373	-
Şüpheli alacak tahsilatları	637.000	-
Reeskont faiz gelirleri	3.402.181	1.311.563
Kambiyo gelirleri	1.346.710	221.606
Diğer gelirler	456.452	6
Toplam	6.200.264	1.535.402

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Çalışılmayan kısım amortisman giderleri	(295.907)	(734.110)
Cari yıl karşılık giderleri	-	(162.360)
Şüpheli sipariş avans karşılık giderleri	-	(848.580)
Şüpheli ticari alacak karşılık giderleri	-	(22.982)
Reeskont faiz giderleri	(369.651)	(1.059.372)
Kambiyo zararları	(2.583.864)	(1.286.291)
Diğer giderler	(38.581)	(5.930)
Toplam	(3.288.003)	(4.119.625)

NOT 25- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/(GİDERLER)

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Sigorta hasar tazminat gelirleri	-	72.003
Faiz gelirleri	185.776	12.838
Sabit kıymet satış karı	36.256	822
Toplam	222.032	85.663

Yatırım faaliyetlerinden giderler	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Sabit kıymet satış zararları	-	(7.418)
Toplam	-	(7.418)

NOT 26- FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

Finansman Giderleri (-)	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Krediler kur farkı giderleri	(722.859)	(461.870)
Faiz giderleri	(196.777)	(1.504.734)
Sermaye işlemleri komisyon gideri	-	(379.620)
Diğer finansman giderleri	(92.384)	(91.958)
Toplam	(1.012.020)	(2.438.182)

NOT 27- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye'de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir.

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılları vergilendirme dönemleri için %22 olacaktır) geçici vergi ödenmektedir.

Vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmaktadır. Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

NOT 27- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.

Vergi varlık ve yükümlülükleri

Kurumlar vergisi

Şirket Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir (Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen Geçici 10’ncu madde uyarınca %20’lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. 2018 - %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. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

Türkiye’de mukim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye’de mukim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Şirket, 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri ile sona eren dönemde zarar ettiği için bu dönemlerde Kurumlar Vergisi yoktur.

NOT 27- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi

Şirket’in, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve bilanço tarihi itibarıyla yürürlükteki etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Kümülatif		Kümülatif	
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
Şüpheli ticari alacak ve avans karşılığı	5.612.059	1.234.652	6.003.056	1.206.611
Alacak / borç reeskontları	138.966	30.573	3.007.614	661.674
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	956.333	210.393	1.561.201	318.887
İzin karşılığı	336.742	74.083	430.000	86.000
MDV değeri. farkları ve amort.farkları	(36.633.570)	(7.477.160)	(37.436.698)	(7.114.353)
Ert.vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	(29.589.470)	(5.927.459)	(26.434.827)	(4.841.181)

	31.03.2019	31.12.2018
Dönembaşı ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(4.841.181)	(1.050.921)
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(1.035.585)	1.188.121
TFRS 9 Ertelenen vergi etkisi	-	16.146
Değer artışı ertelenen vergi geliri / (gideri)	-	(5.032.268)
Aktüeryal kazanç /kayıp ert. gelir / (gider)	(50.693)	37.741
Dönemsonu ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	(5.927.459)	(4.841.181)

NOT 28- PAY BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)

Hisse başına kazanç / zarar	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Net dönem karı /(zararı)	(469.199)	(4.553.719)
Toplam hisse adedi	54.300.000	27.150.000
Pay başına kazanç / (zarar)	(0,0086)	(0,1677)

NOT 29- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket’in kullandığı belli başlı finansal araçlar, banka kredileri, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Şirket’in operasyonları için finansman yaratmaktır. Şirket ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

Kullanılan araçlardan kaynaklanan risk, yabancı para riski, faiz riski, kredi riski ve likidite riskidir. Şirket yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir. Şirket ayrıca finansal araçların kullanılmasından ortaya çıkabilecek piyasa riskini de takip etmektedir.

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket’in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 19 numaralı notta açıklanan özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket’in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket’in üst yönetimi tarafından değerlendirilir.

Şirket yönetiminin, Şirket’in sermaye yapısını güçlendirmek için hazırladığı plan Not 2’de anlatılmıştır.

Sermaye yönetimi	31.03.2019	31.12.2018
Toplam yükümlülükler	59.900.787	58.610.981
Hazır değerler	(459.043)	(12.321.265)
Net borç	59.441.744	46.289.716
Toplam özsermaye	31.216.732	31.506.202
Toplam sermaye	90.658.476	77.795.918
Net borç / Toplam sermaye oranı	65,57%	59,50%

NOT 29- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ
(Devamı)

Kur Riski

	31.03.2019				31.12.2018			
	TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP	TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	20.585.999	1.525.834	958.218	810.209	3.653.796	355.360	23.954	246.495
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	290.130	51.323	200	-	108.559	1.086	17.061	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	23.563	-	3.729	-	89.435	17.000	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	20.899.692	1.577.157	962.147	810.209	3.851.790	373.446	41.015	246.495
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	95.683	17.000	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	95.683	17.000	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	20.995.375	1.594.157	962.147	810.209	3.851.790	373.446	41.015	246.495
10. Ticari Borçlar	(8.863.637)	(877.436)	(443.408)	(153.130)	(8.217.125)	(948.554)	(446.632)	(80.354)
11. Finansal Yükümlülükler	(2.896.926)	(514.698)	-	-	(6.808.224)	(1.294.118)	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(30.824.368)	(5.476.473)	(93)	-	(15.735.210)	(2.990.867)	(93)	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(42.584.931)	(6.868.607)	(443.501)	(153.130)	(30.760.559)	(5.233.539)	(446.725)	(80.354)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(8.386.316)	(1.490.000)	-	-	(3.713.577)	(705.882)	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	(8.386.316)	(1.490.000)	-	-	(3.713.577)	(705.882)	-	-
18. Toplam yükümlülükler	(50.971.247)	(8.358.607)	(443.501)	(153.130)	(34.474.136)	(5.939.421)	(446.725)	(80.354)
19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a- 19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(29.975.872)	(6.764.450)	518.646	657.079	(30.622.346)	(5.565.975)	(405.710)	166.141
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a- 10-11-12a-14-15-16a)	(30.095.118)	(6.781.450)	514.917	657.079	(30.711.781)	(5.582.975)	(405.710)	166.141
22. İhracat	3.646.820	79.365	160.119	298.329	23.942.158	3.021.540	701.432	713.623
23. İthalat	-	-	-	-	1.944.460	-	287.226	-

NOT 29- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ
(Devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu :

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
01.01. - 31.03.2019 Dönemi İtibariyle				
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(3.816.871)	3.816.871	(3.816.871)	3.816.871
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(3.816.871)	3.816.871	(3.816.871)	3.816.871
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	325.366	(325.366)	325.366	(325.366)
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	325.366	(325.366)	325.366	(325.366)
GBP'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
7-GBP net varlık / yükümlülüğü	481.994	(481.994)	481.994	(481.994)
8-GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-GBP Net etki (4+5)	481.994	(481.994)	481.994	(481.994)
TOPLAM (3+6+9)	(3.009.512)	3.009.512	(3.009.512)	3.009.512

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
01.01. - 31.12.2018 Dönemi İtibariyle				
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(2.928.204)	2.928.204	(2.928.204)	2.928.204
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(2.928.204)	2.928.204	(2.928.204)	2.928.204
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(244.562)	244.562	(244.562)	244.562
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(244.562)	244.562	(244.562)	244.562
GBP'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
7-GBP net varlık / yükümlülüğü	110.531	(110.531)	110.531	(110.531)
8-GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-GBP Net etki (4+5)	110.531	(110.531)	110.531	(110.531)
TOPLAM (3+6+9)	(3.062.235)	3.062.235	(3.062.235)	3.062.235

NOT 29- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Değişken faizli finansal araçlar	31.03.2019	31.12.2018
Finansal varlıklar	459.043	12.321.265
Finansal yükümlülükler	11.283.243	10.523.682

Fiyat Riski

Fiyat riski, Şirket Yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları aracılığıyla yakından takip edilmektedir.

Kredi Riski

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirmeme riskini beraberinde getirir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Ayrıca alacaklar sürekli incelenerek Şirketin şüpheli kredi / alacak riski minimize edilmektedir.

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

31 Mart 2019

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	5.270.170	6.575.295	-	1.010.438	391.199
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.270.170	6.575.295	-	1.010.438	391.199
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (**)	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.963.689	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(2.963.689)	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

NOT 29- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (Devamı)**31 Aralık 2018**

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	1.682.139	4.874.564	-	1.504.564	12.320.488
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.649.983	4.874.564		1.504.564	12.320.488
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (**)	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	32.156	-	-	-	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.045.106		-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(3.045.106)		-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (Not 14)	-	-	-	-	-

NOT 29- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (Devamı)**Likidite Riski**

Likidite riski bir şirketin fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredi limitlerinin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Şirket’in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2019

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal borçlar	11.283.243	12.695.513	452.672	3.147.051	9.095.790
Ticari borçlar	17.287.680	17.359.425	-	17.359.425	-

31 Aralık 2018

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal borçlar	10.523.682	11.109.509	1.193.012	6.131.121	3.785.376
Ticari borçlar	17.861.931	18.165.901	7.244.707	10.921.194	-

NOT 30- FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların ve tedarikçilere verilen avansların kayıtlı değerlerinin, ilgili reeskont ve değer düşüklüğü karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal borçlar

Kısa vadeli banka kredilerinin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler yılsonu kurundan çevrilir ve bundan dolayı rayiç bedelleri kayıtlı değerlerine yaklaşır. Banka kredilerinin kayıtlı değerleri ile tahakkuk etmiş faizlerinin makul değerlere yaklaştığı tahmin edilmektedir. Ticari borçların ilgili reeskont düşüldükten sonra gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

NOT 31-RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Yönetim Kurulu, 02.05.2019 tarih ve 2019/18 sayılı karar ile Şirket ortaklarından Aetna S.A. ve Merko Holding AŞ'nin şirketimizden olan 6.608.700 TL alacağına mahsuben tahsisli sermaye artışı yapılmasına karar vermiştir.

1) Şirket, 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 54.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 60.908.700 TL'ye artırılmasına,

2) Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 13'üncü maddesi çerçevesinde, artırılan sermayeyi temsil eden toplam 6.608.700 TL nominal değere sahip 6.608.700 adet imtiyazsız paylarının, Şirket ortaklarından Merko Holding A.Ş ve Aetna S.A'ya toplam alacak tutarları olan 6.608.700 TL'nin sermaye ilavesi ile ve pay başına 1 TL nominal bedelli pay için 1 TL pay bedeli üzerinden, Merko Holding A.Ş.'ye 3.139.132,50 adet Aetna S.A.'ya 3.469.567,50 adet olmak üzere halka arz edilmeksizin tahsisli olarak yapılmasına,

NOT 31-RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

3) Şirket diğer pay sahiplerinin rüçhan haklarının, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 10'uncu maddesi ile Şirket Yönetim Kurulu'na verilen yetki uyarınca tamamen kısıtlanmasına,

4) İhraç edilecek payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,

5) Bu çerçevede gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş. ve Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde gerekli başvuruların ve işlemlerin tamamlanmasına karar vermiştir.

NOT 32-DİĞER HUSUSLAR

Grup içi şirketlerden Copais Food&Beverage Company S.A., D. Nomikos S.A. ile 31 Aralık 2018 tarihinde birleşme yoluyla D. Nomikos S.A. bünyesine katılmıştır.