RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER
İLAÇ VE MAKİNE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN
SINIRLI DENETİM RAPORU

RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAKİNE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU	1-2
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	3 –4
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI	5
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	6
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	7
NAKİT AKIŞ TABLOSU	8-9
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR	10 – 59

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2019 tarihli finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı denetimin kapsamı

2. 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 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 Standartları'na 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.

Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Husus

4. Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait Not 2.d'de açıklanan yeniden düzenlemenin etkilerini içermeyen konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi ve 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren yıla ait özet konsolide finansal tablolarının sınırlı incelemesi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal tablolar ile ilgili olarak 11 Mart 2019 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir. Ayrıca 30 Haziran 2018 tarihli konsolide finansal tablolar ile ilgili olarak 17 Ağustos 2018 tarihli sınırlı inceleme raporunda olumlu sonuç bildirmiştir.

   30 Haziran 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin yürüttüğümüz sınırlı denetim kapsamında, 2018 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları değiştirmek için yapılan ve Not 2.d'de açıklanan düzeltmeleri de ayrıca denetlemiş bulunuyoruz. İncelememize göre, söz konusu düzeltmeler finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu düzeltmeler dışında, Şirket'in 2018 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi veya bunlara yönelik herhangi bir prosedürü uygulamak için görevlendirilmediğimizden, bir bütün olarak 2018 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin bir denetim görüşü veya başka bir güvence vermiyoruz.

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

Halil İbrahim Yürüdü
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Ağustos 2019

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

RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAKİNE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetim'den Geçmiş* Cari Dönem Konsolide Olmayan 30.06.2019	Yeniden Düzenlenmiş (*) *Bağımsız Denetim'den Geçmiş* Geçmiş Dönem Konsolide 31.12.2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	632,905	6,140,988
Finansal Yatırımlar	6	40,988	51,376
Ticari Alacaklar		7,471,647	8,373,266
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	--	*1,379,492*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*8*	*7,471,647*	*6,993,774*
Diğer Alacaklar		225,161	10,858,132
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	--	*10,074,277*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*10*	*225,161*	*783,855*
Stoklar	11	3,809,273	3,870,859
Peşin Ödenmiş Giderler		411,366	868,433
İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	*14*	*411,366*	*868,433*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	13	35,102	220,814
Diğer Dönen Varlıklar	12	2,249,806	2,480,560
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**14,876,248**	**32,864,428**
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar		364,068	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*8*	*364,068*	--
Diğer Alacaklar		2,450	2,450
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*10*	*2,450*	*2,450*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4	22,268,922	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	15	18,474,558	18,600,000
Maddi Duran Varlıklar	16	11,901,542	11,166,656
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		610,157	1,717,613
Şerefiye	*3*	--	*1,030,700*
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	*610,157*	*686,913*
Peşin Ödenmiş Giderler		1,925,476	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	*14*	*1,925,476*	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	699,562	1,289,209
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**56,246,735**	**32,775,928**
TOPLAM VARLIKLAR		**71,122,983**	**65,640,356**

(*) Yeniden düzenleme etkileri Not 2'de açıklanmıştır

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAKİNE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetim'den Geçmiş* Cari Dönem Konsolide Olmayan 30.06.2019	Yeniden Düzenlenmiş (*) *Bağımsız Denetim'den Geçmiş* Geçmiş Dönem Konsolide 31.12.2018
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	--	636,553
Ticari Borçlar		2,143,503	5,260,011
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*7*	--	*356,792*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*8*	*2,143,503*	*4,903,219*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	421,227	349,198
Diğer Borçlar		86,375	167,348
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*10*	*86,375*	*167,348*
Ertelenmiş Gelirler	*14*	79,400	64,393
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	--	--
Kısa Vadeli Karşılıklar		66,166	147,694
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*19*	*24,056*	*105,584*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*19*	*42,110*	*42,110*
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**2,796,671**	**6,625,197**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	10	3,086,797	--
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*7*	*3,086,797*	--
Uzun Vadeli Karşılıklar		295,888	329,745
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*19*	*295,888*	*329,745*
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**3,382,685**	**329,745**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**64,943,627**	**59,535,903**
Ödenmiş Sermaye	21.1	23,600,000	23,600,000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		8,052,190	8,161,427
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	*21.2.1*	*8,109,894*	*8,109,894*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*21.2.2*	*(26,628)*	*51,533*
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak paylar	*4*	*(31,076)*	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21.3	1,399,707	1,399,707
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	21.4	26,405,028	24,175,463
Net Dönem Karı/Zararı		5,486,702	2,199,306
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21.5	--	**(850,489)**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**64,943,627**	**58,685,414**
TOPLAM KAYNAKLAR		**71,122,983**	**65,640,356**

(*) Yeniden düzenleme etkileri Not 2'de açıklanmıştır

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAKİNE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetim'den Geçmiş	*Sınırlı Denetim'den Geçmiş*	*Sınırlı Denetim'den Geçmemiş*	*Sınırlı Denetim'den Geçmemiş*
		Cari Dönem	**Geçmiş Dönem**	**Cari Dönem**	**Geçmiş Dönem**
		Konsolide Olmayan	**Konsolide**	**Konsolide Olmayan**	**Konsolide**
	Dipnot Referansları	**01.01.-30.06.2019**	**01.01.-30.06.2018**	**01.04.-30.06.2019**	**01.04.-30.06.2018**
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	22.1	9,098,447	10,474,411	3,515,890	5,050,386
Satışların Maliyeti (-)	22.2	(6,659,439)	(8,002,856)	(2,912,928)	(4,074,123)
BRÜT KAR/ZARAR		**2,439,008**	**2,471,555**	**602,962**	**976,263**
Genel Yönetim Giderleri (-)	24.1	(1,574,983)	(1,396,488)	(700,824)	(398,871)
Pazarlama Giderleri (-)	24.2	(1,197,431)	(1,872,076)	(513,720)	(894,602)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	24.3	(1,874,784)	(855,880)	(1,142,435)	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25.1	4,505,319	2,214,243	784,929	801,696
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	25.2	(2,105,017)	(3,095,904)	866,773	(1,704,424)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**192,112**	**(2,534,550)**	**(102,315)**	**(1,219,938)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26.1	4,710,618	1,650,893	2,450,649	934,922
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	26.2	(1,873,489)	(272,755)	(646,195)	(209,964)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Payları	4	1,643,274	--	1,643,274	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**4,672,515**	**(1,156,412)**	**3,345,413**	**(494,980)**
Finansman Gelirleri	27.1	315,457	1,217,171	159,326	937,660
Finansman Giderleri (-)	27.2	(59,901)	(615,976)	139,737	(263,479)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**4,928,071**	**(555,217)**	**3,644,476**	**179,201**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**709,535**	**587,126**	**67,785**	**(100,462)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	28	--	--	28,635	84,967
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	28	709,535	587,126	39,150	(185,429)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**5,637,606**	**31,909**	**3,712,261**	**78,739**
DÖNEM KARI/ZARARI		**5,637,606**	**31,909**	**3,712,261**	**78,739**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21.5	150,904	(60,158)	--	23,480
Ana Ortaklık Payları		5,486,702	92,067	3,712,261	55,259
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	29	0.232	0.004	0.157	0.002

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAKİNE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetim'den Geçmiş	*Sınırlı Denetim'den Geçmiş*	*Sınırlı Denetim'den Geçmemiş*	*Sınırlı Denetim'den Geçmemiş*
		Cari Dönem	**Geçmiş Dönem**	**Cari Dönem**	**Geçmiş Dönem**
		Konsolide Olmayan	**Konsolide**	**Konsolide Olmayan**	**Konsolide**
	Dipnot Referansları	**01.01.-30.06.2019**	**01.01.-30.06.2018**	**01.04.-30.06.2019**	**01.04.-30.06.2018**
DİĞER KAPSAMLI GELİR:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(78,706)**	**25,478**	**(84,837)**	**(122,798)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	21.2.2	(59,538)	31,848	(67,202)	(153,497)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	4	(31,076)	-	(31,076)	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**11,908**	**(6,370)**	**13,441**	**30,699**
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		11,908	(6,370)	13,441	30,699
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(78,706)**	**25,478**	**(84,837)**	**(122,798)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**5,558,900**	**57,387**	**3,627,424**	**(44,059)**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		150,895	(57,192)	-	23,507
Ana Ortaklık Payları		5,408,005	114,579	3,627,424	(67,566)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAKİNE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak paylar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
01.01.2018 itibariyle bakiyeler	**23,600,000**	**4,943,555**	**8,901**	**--**	**967,231**	**20,493,569**	**4,157,643**	**54,170,899**	**79,135**	**54,250,034**
Diğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış)	--	617,944	--	--	--	--	--	617,944	--	617,944
Transferler	--	--	--	--	--	4,157,643	(4,157,643)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	**--**	**--**	**22,512**	**--**	**--**	**--**	**92,067**	**114,579**	**(57,192)**	**57,387**
Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	--	--	*92,067*	***92,067***	*(60,158)*	***31,909***
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	*22,512*	--	--	--	--	***22,512***	*2,966*	***25,478***
30.06.2018 itibariyle bakiyeler	**23,600,000**	**5,561,499**	**31,413**	**--**	**967,231**	**24,651,212**	**92,067**	**54,903,422**	**21,943**	**54,925,365**
01.01.2019 itibariyle bakiyeler	**23,600,000**	**8,075,829**	**51,533**	**--**	**1,399,707**	**24,184,148**	**601,211**	**57,912,428**	**(850,489)**	**57,061,939**
Hatalara ilişkin düzeltmeler (*)	--	34,065	--	--	--	(8,685)	1,598,095	**1,623,475**	--	**1,623,475**
Düzeltmelerden Sonraki Tutar	23,600,000	8,109,894	51,533	--	1,399,707	24,175,463	2,199,306	**59,535,903**	(850,489)	**58,685,414**
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	--	--	(30,531)	--	--	30,259	--	**(272)**	699,585	**699,313**
Transferler	--	--	--	--	--	2,199,306	(2,199,306)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	**--**	**--**	(47,630)	(31,076)	**--**	**--**	5,486,702	**5,407,996**	150,904	**5,558,900**
Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	--	--	*5,486,702*	***5,486,702***	*150,904*	***5,637,606***
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	*(47,630)*	*(31,076)*	--	--	--	***(78,706)***	--	***(78,706)***
30.06.2019 itibariyle bakiyeler	**23,600,000**	**8,109,894**	**(26,628)**	**(31,076)**	**1,399,707**	**26,405,028**	**5,486,702**	**64,943,627**	**--**	**64,943,627**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAKİNE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetim'den Geçmiş* Cari Dönem Konsolide Olamayan 01.01.-30.06.2019	*Sınırlı Denetim'den Geçmiş* Geçmiş Dönem Konsolide 01.01.-30.06.2018
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**15,723,038**	**3,436,600**
Dönem Karı (Zararı)		**5,637,606**	**31,909**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**(2,828,428)**	**254,751**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler		**841,431**	**758,978**
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		**(115,385)**	**(60,917)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*19*	*(115,385)*	*(60,917)*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		**294,148**	**137,446**
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	*18*	*511,190*	*590,125*
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	*18*	*(217,042)*	*(452,679)*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	**4**	**(1,643,274)**	**-**
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	**28**	**(721,443)**	**(580,756)**
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	26	(1,483,905)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**12,913,860**	**4,489,800**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	**6**	**10,388**	**(1,827,936)**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**8**	**26,361**	**5,624,523**
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		**11,049,437**	**122,833**
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	**11**	**61,586**	**626,606**
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	**14**	**(1,468,409)**	**(401,487)**
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**8**	**(2,899,466)**	**(843,971)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	**20**	**72,029**	**--**
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		**3,005,824**	**59,141**
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	**14**	**15,007**	**(47,120)**
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		**3,041,103**	**1,177,211**
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**15,723,038**	**4,776,460**
Vergi iadeleri (Ödemeleri)		-	(1,339,860)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜNLER İLAÇ VE MAKİNE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetim'den Geçmiş Cari Dönem Konsolide Olmayan 01.01.-30.06.2019	Sınırlı Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem Konsolide 01.01.-30.06.2018
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(20,546,938)**	**(1,907,314)**
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları		**(19,172,819)**	**-**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		**84,622**	**-**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		**(1,458,741)**	**(1,907,314)**
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*16*	*(1,376,587)*	*(1,907,314)*
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*17*	*(82,154)*	*-*
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(684,183)**	**(511,270)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Çıkışları		**(636,553)**	**(511,270)**
Kredilerden Nakit Çıkışları	*9*	*(636,553)*	*(511,270)*
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	**21.2.1**	**(47,630)**	**-**
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**(5,508,083)**	**1,018,016**
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**(5,508,083)**	**1,018,016**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**5**	**6,140,988**	**15,123,565**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**5**	**632,905**	**16,141,581**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret Limited Şirket unvanı ile 13 Mayıs 1996 tarihinde Kocaeli'nde kurulmuştur.

Şirket'in ana faaliyet konusu insan ve hayvan sağlığında kullanılan her türlü aşı,serum, antijen, mikrobiyolojik test kitleri ve genetik ürünler gibi biyolojik ürünler ile kimyasal maddelerin imalat, ihracat ve ticaretini yapmaktır.

Şirket'in merkezi, GEPOSB İnönü Mah. Balçık Köyü Yolu Üzerin GEPOSB İçi Cumhuriyet Cad. No:3 Gebze Kocaeli adresindedir.

Şirket'in pay senetleri 2014 yılından itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİST) işlem görmektedir. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre; 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %75,27'sine (31 Aralık 2018: %75,27) karşılık gelen payların dolaşımda olduğu kabul edilmektedir.

30 Haziran 2019 tarihinde sona eren dönem içerisinde Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 66 kişidir. (31 Aralık 2018: 69).

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraflar İCG Finansal Danışmanlık A.Ş. ve Güler Yatırım Holding A.Ş.'dir. (Not 21).

Şirket'in borsada işlem gören herhangi bir bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

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

Ara Dönem Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyası Kurulu"nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete"de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "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.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygularlar.

Şirket 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in ara dönem finansal tabloları, yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotlarının tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Konsolidasyon Esasları

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler "tam konsolidasyon yöntemi"ne tabi tutulmuştur. Ana Ortaklık Şirket kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır.

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

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

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kar veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir.

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişikteki finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 9 Ağustos 2019 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı TL olarak sunulmuştur.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

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

2.c. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

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

Şirket 30 Haziran 2019 tarihli finansal tablolarında geçmiş yıla ilişkin bazı düzeltmeler yapmıştır. Sözkonusu düzeltmelerin etkisinin etkileri aşağıdaki gibidir;

	Yeniden düzenlenmiş	***Geçmiş Dönem***	***Farklar***
		31.12.2018	
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1,289,209	1,701,022	(411,813)
TOPLAM VARLIKLAR	**65,640,356**	**66,052,169**	**(411,813)**
Ticari Borçlar	5,260,011	7,295,299	(2,035,288)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	*8,109,894*	*8,075,829*	34,065
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	24,175,463	24,184,148	(8,685)
Net Dönem Karı/Zararı	2,199,306	601,211	1,598,095
TOPLAM KAYNAKLAR	**65,640,356**	**66,052,169**	**(411,813)**

Şirket'in aşı ürünleri tedarik ettiği bir firma ile 2014 yılında yapmış olduğu toptancılık anlaşması 31.12.2017 tarihi itibariyle sona ermiştir. Sözleşmenin sona erdiği tarih itibariyle Şirket'in elinde bu anlaşmaya konu bazı stoklar kalmış olup, bu stoklar Şirket tarafından tedarikçiye iade faturası karşılığında iade edilmiştir. Bu iade sonrası Şirket'in, tedarikçiden 1,807,743 TL tutarındaki alacağı meydana gelmiştir. Tedarikçinin bu tutarı ödememesi üzerine 2018 yılı içerisinde Şirket hukuki süreç başlatmıştır. 1 Aralık 2018 tarihinde tedarikçi kendisine gönderilen stok iade faturasını geri iade etmiştir. Hukuki süreç devam ederken Şirket ve tedarikçi bu bakiyenin tasfiyesine ilişkin 12 Şubat 2019 tarihinde mutabakata varmış olup hukuki süreç sonlandırılmıştır. Bu mutabakata göre, iade edilen stoklar Şirket tarafından imha edilecek, Şirket de tedarikçiye 2,035,288 TL tutarında tazminat adı altında KDV'siz bir fatura düzenleyecektir. 13 Şubat 2019 tarihinde bu fatura Şirket tarafından düzenlenmiştir ve tedarikçiden 26 Şubat 2019 tarihinde 1,600,000 TL tahsil edilmiştir. 13 Şubat 2019 tarihinde fatura edilen 2,035,288 TL 31 Aralık 2018 tarihli finansal finansal tablolarda ertelenmiş vergi etkisiyle birlikte geriye dönük olarak düzeltilmiştir. Diğer düzeltmeler sabit kıymet değerlemelerindeki önemsiz farklardan oluşmaktadır.

2.e. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibariyle ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismana tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

Standart, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri bulunmamaktadır.

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmediği ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

(a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediğini;
(b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
(c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
(d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

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

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

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

- *TMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"'yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır. Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler, bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerindeki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

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

Değişiklik, Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

UMSK tarafından yayımlanmış fakat henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamış / yayınlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarında değişiklikler bulunmamaktadır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler uygulanacaktır.

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart, Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Ekim 2018'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır. UFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2018 Dönemi

UMSK Aralık 2018'de, "IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2018 Dönemi"ni yayınlamıştır.

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

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

- UMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

UMSK, Şubat 2019'de muhasebe uygulamalarını uyumlu hale getirmek ve karar verme sürecinde konuya ilişkin daha fazla bilgi sağlamak için UMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"'yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme, bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Ödenmiş Sermaye

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

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

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

Finansal Varlıklar

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

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

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme
"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

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

Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

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

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

Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

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

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

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

Finansal Yükümlülükler

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

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

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

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

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

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

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

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

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

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

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

Ticari Borçlar

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

Ticari Alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri/giderleri ile kur farkı kar/zararları, kar veya zarar tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilirler.

Borçlanma Maliyetleri

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

Şüpheli Alacaklar Karşılığı

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

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

Stoklar

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

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

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

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

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

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

Sosyal Sigortalar Primleri

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Kurumlar vergisi oranı % 22'dir (31 Aralık 2018: %22).

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

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

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

Muhasebe Tahminleri

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

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

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

Hasılat

Şirket, 01 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

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

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

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

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

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

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman finansal tablolara yansıtılır. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak genel kurul onayı sonrasında yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

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

Dönem sonunda kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları	5.7551	5.2609
EURO	6.5507	6.0280

Kur Değişiminin Etkileri

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

Pay Başına Kazanç

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

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

Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; karlılığa ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilir.

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Şirket, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 7).

Nakit Akış Tablosu

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

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

Kiralama İşlemleri

a) Topluluk - kiracı olarak

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

Faaliyet kiralaması
Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Kiracı olarak, Şirket daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırılmış olmasına karşın TFRS 16 uyarınca, çoğu kiralaması için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır diğer bir ifadeyle, bu kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır.

b) Topluluk - kiralayan olarak

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

2.h. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

Şüpheli alacaklar karşılığı
Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin finansal durum tablosu tarihi itibariyle var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve finansal durum tablosu tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

Dava karşılığı
Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği taktirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Şirket Yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar yapılmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı
Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir.

Ertelenmiş vergi
Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Yapılan değerlendirmeler neticesinde, 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle vergi indirimlerinden kaynaklanan geçici farklar üzerinden öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna varılan kısmı için ertelenen vergi varlığı olacağı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir.

NOT 3 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bağlı Ortaklıklar

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve "tam konsolidasyon yöntemi"ne tabi tutulmuş şirketler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	Şirket'in İştiraklerdeki Pay Oranı		Şirket'in İştiraklerdeki Pay Oranı	
Bağlı ortaklıklar	Doğrudan	Doğrudan + Dolaylı	Doğrudan	Doğrudan + Dolaylı
Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş. ("Sacem") (*)	--	--	53.33%	53.33%

(*) Şirket, 16 Nisan 2019 tarihinde Sacem Hayat Teknolojileri Üretim Satış Pazarlama A.Ş.'deki % 53.33 hissesini Emrah Kılıç'a 100,000 TL karşılığında satmıştır. Satış fiyatı 19.03.2019 tarihli InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılan Şirket değerleme raporuna göre belirlenmiş olup bu raporda Şirket değeri 181,908 TL olarak piyasa çarpanları analizine göre belirlenmiştir. Şirket hisse satışından sonra Sacem üzerinde kontrol gücünü kaybettiğinden 31 Mart 2019 tarihi itibariyle Sacem konsolidasyon dışı bırakılmıştır.

Elden çıkarılan net varlıkların defter değeri	31 Mart 2019
Dönen varlıklar	2,526,735
Duran varlıklar	1,387,268
Toplam Varlıklar	3,914,003
Kısa vadeli yükümlülükler	5,331,045
Uzun vadeli yükümlülükler	81,065
Toplam Yükümlülükler	5,412,110
Net Varlık Toplamı	(1,498,107)

Bağlı ortaklık satış zararı	31 Mart 2019
Net varlıkların kayıtlı değeri	(1,498,107)
Kontrol gücü olmayan paylar	699,316
Şerefiye	1,030,700
Satış bedeli	(100,000)
Satış Zararı (Not 26.2)	**131,909**

Bu satıştan önce 2 Nisan 2019 tarihinde Şirket ile Sacem arasında borç tasfiye protokolü imzalanmıştır. Protokol yapıldığı tarihte Şirket'in Sacem'den 2,076,233 TL tutarında alacağı bulunmaktadır. Taraflar bu alacağın tasfiyesi hakkında aşağıdaki şekilde protokol yapmıştır. Bu protokole göre:

i. Şirket, 02.04.2019 tarihli Sacem paylarının devrine ilişkin protokolün hükümlerinin yerine getirilmesi ile protokolde belirtilen ürünleri Sacem, 468,568 TL + 84,342 TL KDV (% 18) olmak üzere toplam 552,910 TL ve 975,002 TL + 78,000 TL KDV (%8) olmak üzere toplam 1,053,002 TL tuarındaki 2 fatura karşılığında Şirket'e satıp faturalayarak teslim edecek ve Şirket bu fatura tutarlarını Sacem'in borcundan mahsup edecektir.

ii. Sacem, Şirket'in üretimini yapmış olduğu ürünlerin satış ve pazarlaması konusunda Şirket'e işbu sözleşme tarihinden itibaren 2020 yılsonuna kadar danışmanlık hizmeti verecektir.

iii. Sacem, 2019 yılı için 150,000 TL + 27,000 TL KDV (%18) olmak üzere toplam 177,000 TL tutarında danışmanlık faturası düzenleyecek ve bu fatura Sacem'in Şirket'e olan borcuna mahsup edilecektir.

iv. 01.01.2020 - 31.12.2020 tarihleri arasındaki danışmanlık hizmeti karşılığında Sacem tarafından Şirket'e toplam 248,576 TL + 44,744 TL KDV olmak üzere toplam 293,320 TL danışmanlık bedeli ödenecek olup, bu tutarlar da Sacem'in yukarıda anılan borcuna mahsup edilecektir. Danışmanlık hizmetine ilişkin fatura 2020 yılının Aralık ayında düzenlenecektir.

Bu kapsamda Sacem tarafından Şirket'e 30.06.2019 tarihine kadar KDV dahil toplam 1,782,913 TL tutarında stok ve danışmanlık faturası düzenlenmiş olup Sacem'in Şirket'e olan borcundan mahsup edilmiştir. Geri kalan 293,320 TL'nin 2020 yılından Sacem tarafından Şirket'e fatura edilmesi beklenmektedir.

NOT 4 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle, Şirket'in iştirakleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	İştirak Oranı	Tutar	İştirak Oranı	Tutar
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	43%	22,268,922	--	--
Toplam		22,268,922		--

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
1 Ocak		
Satınalma bedeli	19,172,819	--
Negatif şerefiye	1,483,905	--
Dönem karlarındaki pay	1,643,274	--
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(31,076)	--
Dönemsonu	22,268,922	--

Şirket, 18 Nisan 2019 tarihinde A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("A1 Capital")'nin nominal sermayesinin % 43 oranındaki 10,750,000 adet nominal hissesini (1,419,000 adet A Grubu hisse, 9,331,000 adet B grubu hisse) 19,172,819 TL'ye Güler Yatırım Holding A.Ş.'den satın almıştır. Satınalma fiyatı 20.09.2018 tarihli InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılan Şirket değerleme raporuna göre belirlenmiş olup bu raporda Şirket değeri 44,587,952 TL olarak defter değeri ve piyasa çarpanları analizinin ağırlıklı ortalamasına göre belirlenmiştir.

Elden edilen net varlıkların defter değeri	31 Mart 2019
Dönen varlıklar	131,727,626
Duran varlıklar	14,359,441
Toplam Varlıklar	146,087,067
Kısa vadeli yükümlülükler	94,836,984
Uzun vadeli yükümlülükler	3,211,190
Toplam Yükümlülükler	98,048,174
Net Varlık Toplamı	48,038,893
Satın alınan hisse oranı	43.00%
Alınan hisseye isabet eden elde edilen net varlıklar	20,656,724
Satın alma bedeli	(19,172,819)
Negatif şerefiye bedeli (Not 26.1)	1,483,905

18 Nisan 2019 tarihinde A1 Capital hisselerinin satın alımından doğan 1,483,905 TL'lik negatif şerefiye geliri (Not 26) ortaya çıkmış olup finansal tablolarda özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların üzerinde sınıflandırılmıştır.

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların özet finansal tabloları (etkin ortaklık payı öncesi) aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosu	30 Haziran 2019	31 Mart 2019
Dönen varlıklar	111,038,175	131,727,626
Duran varlıklar	13,545,005	14,359,441
Toplam varlıklar	124,583,180	146,087,067

	30 Haziran 2019	31 Mart 2019
Kısa vadeli yükümlülükler	70,040,124	94,836,984
Uzun vadeli yükümlülükler	2,754,866	3,211,190
Özkaynaklar	51,788,190	48,038,893
Toplam yükümlülükler	124,583,180	146,087,067

	1 Nisan-30 Haziran 2019
Satış gelirleri (net)	103,274,541
Brüt kar	10,115,481
Faaliyet karı	5,309,366
Net dönem karı	3,823,154

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kasa	4,692	12,484
Bankalar		
Vadesiz	317,822	2,634,605
Repo	310,391	3,493,899
	632,905	6,140,988

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle, nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan repoların detayı aşağıdaki gibidir:

Faiz Oranı	Vade Tarihi	Para Birimi	30 Haziran 2019
20.36%	1.07.2019	TL	310,391

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle, nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan repoların detayı aşağıdaki gibidir:

Faiz Oranı	Vade Tarihi	Para Birimi	31 Aralık 2018
22.69%	02.10.2019	TL	3,493,899

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Yatırım fonu	-	51,376
Hisse senedi	40,988	-
	40,988	51,376

	30 Haziran 2019		
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılarak Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	Adet	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse senedi	15,409	40,988	40,988
		40,988	40,988

	31 Aralık 2018		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılarak ölçülen diğer finansal varlıklar	Adet	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Denizbank B tipi likit fon	2,944,500	51,376	51,376
		51,376	51,376

NOT 7 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Moleküler Biyoloji ve Genetik Teknolojileri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	-	443,255
İdea Yaşam Bilimleri İth.İhr.San.Tic.Ltd.Şti.	-	755,112
Progen Yaşam Bilimleri Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	-	293,921
İlişkili şirketlerden ticari alacak reeskontları (-)	-	(112,796)
	-	1,379,492

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Güler Yatırım Holding A.Ş. (*)	-	10,074,277
	-	10,074,277

(*) Şirket, Güler Yatırım Holding A.Ş.'den A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin % 43 hissesini satınalmış olduğundan 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle Şirket'in Güler Yatırım Holding A.Ş.'den alacağı kalmamıştır.

c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İdea Yaşam Bilimleri İth. İhr. San. Tic. Ltd. Şti.	-	396,058
İlişkili şirketlere ticari borç reeskontları (-)	-	(39,266)
	-	356,792

d) İlişkili taraflara uzun vadeli ticari diğer borçlar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Güler Yatırım Holding A.Ş.	3,086,797	-
	3,086,797	-

e) Hasılat altında sınıflanan ilişkili taraflara yapılan satışlar (vade farkları dahil)

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018
Moleküler Biyoloji ve Genetik Teknolojileri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	-	520,457
İdea Bioteknoloji Üre.Sat.Oto Kira. İth.İhr.Paz.	-	1,021,503
Novakim İlaç ve Kimya San. Tic. A.Ş.	-	16,742
	-	1,558,702

f) İlişkili taraflardan yapılan alımlar

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018
İdea Yaşam Bilimleri İth.İhr.San.Ve Tic.Ltd.Şti.	-	196,672
Moleküler Biyoloji ve Genetik Teknolojileri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	-	75,625
	-	272,297

g) Diğer faaliyet gelirleri altında sınıflanan ilişkili taraflardan gelirler

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018
Novakim İlaç ve Kimya San. Tic. A.Ş.	-	10,559
İdea Yaşam Bilimleri İthalat İhracat Sanayi Ticaret Limited Şirketi	-	17,334
Moleküler Biyoloji ve Genetik Teknolojileri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	-	27,367
	-	55,260

h) Yatırım faaliyetlerinden gelirler altında sınıflanan ilişkili taraflardan gelirler

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018
Güler Yatırım Holding A.Ş.	608,201	-
	608,201	-

i) Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline (genel müdür ve genel müdür yardımcıları sağlanan faydalar:

	1 Ocak- 30 Haziran 2019	1 Ocak- 30 Haziran 2018
Yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar	21,367	446,968
	21,367	446,968

NOT 8 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

Kısa Vadeli

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Ticari alacaklar	5,402,465	4,648,647
Ticari alacak reeskontları (-)	(476,460)	(647,012)
İlişkili şirketlerden alacaklar (Not 7)	-	1,492,288
İlişkili şirketlerden ticari alacak reeskontları (-) (Not 7)	-	(112,796)
Alacak çek ve senetleri	2,543,804	2,992,139
Gelir tahakkukları	1,838	-
Şüpheli ticari alacaklar	1,528,494	4,549,655
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1,528,494)	(4,549,655)
	7,471,647	8,373,266

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle hesaplanan ertelenmiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık TL cinsinden ticari alacaklar için %23.50, USD cinsinden ticari alacaklar için %4.08, EURO cinsinden alacaklar için %3,59 olup alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 160 gündür. (31 Aralık 2018: TL %21.33, USD %3.005 ortalama vade 233 gün).

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle kısa vadeli ticari alacakların vadesel detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
0-3 ay arası vadeli	3,961,499	2,682,309
3-6 ay arası vadeli	2,569,543	1,680,252
6-9 ay arası vadeli	1,407,065	4,770,513
11-12 ay arası vadeli	10,000	-
	7,948,107	9,133,074

Şüpheli alacak karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
1 Ocak tutarı	4,549,655	2,567,793
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 25.1)	(2,578,294)	(12,773)
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	300,182	1,994,635
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	(743,049)	-
Dönem sonu bakiyesi	1,528,494	4,549,655

Uzun Vadeli

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Alacak çek ve senetleri	90,000	-
Ticari alacak reeskontları (-)	(22,120)	-
Diğer ticari alacaklar (*)	296,188	-
	364,068	-

(*) 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle diğer ticari alacaklar Not 3'de açıklanan protokole istinaden Sacem'den 2020 yılında alınacak olan danışmanlık hizmetleri ile mahsup edilecektir.

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle uzun vadeli ticari alacakların vadesel detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
1-2 yıl arası vadeli	386,188	-
	386,188	-

Ticari Borçlar

Kısa Vadeli

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Ticari borçlar	1,457,641	4,548,302
Diğer ticari borçlar	734,739	567,721
İlişkili şirketlere borçlar (Not 7)	-	396,058
İlişkili şirketlere ticari borç reeskontları (-) (Not 7)	-	(39,266)
Ticari borçlar reeskontları (-)	(67,627)	(212,804)
Yapılan sözleşme uyarınca oluşan gider tahakkukları	18,750	-
	2,143,503	5,260,011

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle hesaplanan ertelenmiş finansman gideri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık TL cinsinden ticari borçlar için %23.50, USD cinsinden ticari alacaklar için %4.08, EURO cinsinden borçlar için %3.59 olup ticari borçların ağırlıklı ortalama vadesi 82 gündür. (31 Aralık 2018: TL %22.61, USD %2.876 ortalama vade 92 gün).

NOT 9 – FİNANSAL BORÇLAR

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli TL banka kredileri	-	627,632
Kredi kartı borçları	-	8,921
	-	636,553

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle kredilerin vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
0 ile 1 yıl arası	-	627,632
	-	627,632

NOT 10 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer alacaklar

Kısa vadeli

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve garantiler	4,387	716,140
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 7)	--	10,074,277
Diğer çeşitli alacaklar	220,774	67,715
Diğer şüpheli alacaklar	2,176,500	2,176,000
Diğer şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(2,176,500)	(2,176,000)
	225,161	10,858,132

Uzun vadeli

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve garantiler	2,450	2,450
	2,450	2,450

Diğer borçlar

Kısa vadeli

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve fonlar	40,233	160,785
Diğer çeşitli borçlar	46,142	5,254
Ödenecek diğer yükümlülükler	-	1,309
	86,375	167,348

Uzun vadeli

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflara borçlar (Not 7)	3,086,797	-
	3,086,797	-

NOT 11 – STOKLAR

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İlk madde malzeme	2,620,690	2,749,261
Yarımamül	1,815	566
Mamuller	319,473	225,854
Ticari mallar	-	4,782,167
Diğer stoklar (*)	955,052	59,036
Stok değer düşük karşılığı	(87,757)	(3,946,025)
	3,809,273	3,870,859

(*) 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle diğer stoklar Not 3'de açıklanan protokole istinaden Sacem'den alınan stoklardan oluşmaktadır.

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle, stoklara ilişkin toplam sigorta tutarı 4,978,532 TL dir.

Stok değer düşüklüğü karşılığının 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
1 Ocak tutarı	3,946,025	38,074
Dönem içinde ayrılan karşılık	87,757	3,907,951
Dönem içindeki iptal	(2,076,881)	-
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	(1,869,144)	-
Dönem sonu bakiyesi	87,757	3,946,025

NOT 12 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Devreden KDV	2,183,704	2,079,555
Diğer KDV	25,716	27,953
İş avansları	-	371,219
Personel avansları	40,386	1,833
	2,249,806	2,480,560

NOT 13 – CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Kısa vadeli	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	35,102	220,814
	35,102	220,814

NOT 14 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa Vadeli

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Verilen sipariş avansları	246,918	787,411
Gelecek aylara ait giderler	164,448	81,022
	411,366	868,433

Uzun Vadeli

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Verilen sipariş avansları (yatırım)	1,925,476	-
	1,925,476	-

Ertelenmiş Gelirler

Kısa Vadeli

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait gelirler	528	-
Alınan avanslar	78,872	64,393
	79,400	64,393

NOT 15 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet Değerleri	**Arsalar**	**Binalar**	**Toplam**
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	-	11,177,825	11,177,825
Girişler	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-
Transfer	3,000,000	-	3,000,000
Değer artışı	4,000,000	1,038,213	5,038,213
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	7,000,000	12,216,038	19,216,038
Girişler	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-
Transfer	-	-	-
Değer artışı	-	-	-
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	7,000,000	12,216,038	19,216,038
Birikmiş Amortismanlar			
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi		616,038	616,038
Girişler	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	-	616,038	616,038
Girişler	-	125,442	125,442
Çıkışlar	-	-	-
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	-	741,480	741,480
31 Aralık 2017 Net Defter Değeri	-	10,561,787	10,561,787
31 Aralık 2018 Net Defter Değeri	7,000,000	11,600,000	18,600,000
30 Haziran 2019 Net Defter Değeri	7,000,000	11,474,558	18,474,558

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerinden Ümraniye ve Çorlu'da bulunan binalarını ve Kocaeli Dilova'sında bulunan arsasını Şirket ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye değerletmiştir. Şirket yönetimi, söz konusu değerleme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulün sınıf ve yeri hakkında güncel bilgileri bulunduğunu düşünmektedir. Yapılan değerlemelerde, Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen, yatırım amaçlı gayrimenkullerinden arsa ve binalar için 5 Kasım 2018 tarihli ekspertiz raporuna göre Dilova'sındaki arsanın değeri 7,000,000 TL, binaların değeri 11,600,000 TL olarak takdir edilmiştir. Söz konusu gayrimenkullerin değer tespitinde, "Emsal Karşılaştırma" yöntemleri kullanılmıştır.

NOT 16 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değerleri	Arsa	Binalar	Makine, tesis ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	4,950,000	2,960,673	2,967,883	395,186	3,178,442	11,000	91,588	14,554,772
Girişler	-	-	1,559,808	560,000	99,431	-	-	2,219,239
Çıkışlar	-	-	-	(309,190)	(25,666)	-	(20,303)	(355,159)
Transfer	(3,000,000)	-	-	-	-	-	-	(3,000,000)
Değer artış/ (azalışı)	3,305,000	209,176	-	-	-			3,514,176
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	5,255,000	3,169,849	4,527,691	645,996	3,252,207	11,000	71,285	16,933,028
Girişler	-	367,017	48,670	-	200,275	27,000	733,625	1,376,587
Çıkışlar	-	-	(16,702)	-	-	-	-	(16,702)
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	-	-	-	(35,870)	(249,364)	-	-	(285,234)
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	5,255,000	3,536,866	4,559,659	610,126	3,203,118	38,000	804,910	18,007,679
Birikmiş Amortismanlar								
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	-	490,976	2,168,038	157,263	2,256,093	825	-	5,073,195
Girişler	-	68,723	316,541	84,670	400,648	3,666	-	874,248
Çıkışlar	-	-	-	(146,221)	-	-	-	(146,221)
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer artış/ (azalışı)	-	(34,850)	-	-	-	-	-	(34,850)
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	-	524,849	2,484,579	95,712	2,656,741	4,491	-	5,766,372
Girişler	-	40,665	272,941	62,805	196,505	1,833	-	574,749
Çıkışlar	-	-	(2,784)	-	-	-	-	(2,784)
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	-	-	-	(31,086)	(201,114)	-	-	(232,200)
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	-	565,514	2,754,736	127,431	2,652,132	6,324	-	6,106,137
31 Aralık 2017 Net Defter Değeri	4,950,000	2,469,697	799,845	237,923	922,349	10,175	91,588	9,481,577
31 Aralık 2018 Net Defter Değeri	5,255,000	2,645,000	2,043,112	550,284	595,466	6,509	71,285	11,166,656
30 Haziran 2019 Net Defter Değeri	5,255,000	2,971,352	1,804,923	482,695	550,986	31,676	804,910	11,901,542

Şirket maddi duran varlıklarından Gebze Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan arsa ve binasını, Şirket ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye değerletmiştir. Şirket yönetimi, sözkonusu değerleme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu maddi duran varlığın sınıf ve yeri hakkında güncel bilgileri bulunduğunu düşünmektedir. Yapılan değerlemelerde, Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen 05 Kasım 2018 tarihli ekspertiz raporuna göre Gebze'deki arsasının değeri 5,255,000 TL, fabrika binasının değeri 2,645,000 TL olarak takdir edilmiştir. Söz konusu gayrimenkullerin değer tespitinde "Emsal Karşılaştırma" yöntemi kullanılmıştır.

Maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta teminat bedeli 27,241,131 TL'dir.

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değerleri	Haklar	Araştırma geliştirme giderleri	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Özel maliyetler	Toplam
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	80,948	2,600,434	-	-	2,681,382
Girişler	13,602	-	-	-	13,602
Çıkışlar	-	-	-	-	-
Transfer	-	-	-	-	-
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	94,550	2,600,434	-	-	2,694,984
Girişler	81,238	-	-	-	81,238
Çıkışlar	-	-	-		-
Transfer	-	-	-	-	-
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	(34,664)	-	-	-	(34,664)
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	141,124	2,600,434	-	-	2,741,558
Birikmiş Amortismanlar					
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	23,851	1,646,736	-	-	1,670,587
Girişler	14,144	323,340	-	-	337,484
Çıkışlar	-	-	-	-	-
Transfer	-	-	-	-	-
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	37,995	1,970,076	-	-	2,008,071
Girişler	1,733	139,507	-	-	141,240
Çıkışlar	-	-	-	-	-
Transfer	-	-	-	-	-
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	(17,910)	-	-	-	(17,910)
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	21,818	2,109,583	-	-	2,131,401
31 Aralık 2017 Net Defter Değeri	57,097	953,698	-	-	1,010,795
31 Aralık 2018 Net Defter Değeri	56,555	630,358	-	-	686,913
30 Haziran 2019 Net Defter Değeri	119,306	490,851	-	-	610,157

NOT 18 – KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	15,171,259	3,418,601
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. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	15,171,259	3,418,601

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek (TRİ) detayı aşağıdaki gibidir:

	Para birimi	Tutar	TL Karşılığı
Teminatlar	TL	161,259	161,259
İpotekler	TL	15,010,000	15,010,000
Toplam			15,171,259

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle, Grup'un arsa ve binaları finans kuruluşları lehine verilen toplam 15,010,000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır. İpoteklerin detayı aşağıdaki gibidir:

			30.06.2019
	Para birimi	İpoteğin derecesi	Tutarı
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	TL	1/0	15,010,000
			15,010,000

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek (TRİ) detayı aşağıdaki gibidir:

	Para birimi	Tutar	TL Karşılığı
Teminatlar	TL	284,701	284,701
Teminatlar	EURO	50,000	301,400
İpotekler	TL	2,832,500	2,832,500
Toplam			3,418,601

NOT 19 – KARŞILIKLAR

Kısa vadeli

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Personel izin karşılığı	24,056	105,584
Dava karşılıkları	42,110	42,110
	66,166	147,694

Uzun vadeli

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılıkları	295,888	329,745
	295,888	329,745

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu tazminatlar çalışılan her yıl için 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır.

Şirket 30 Haziran 2019 dönemlerine ait mali tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü mali tablolarına yansıtmıştır.

Şirket, çalışanlarına kıdem tazminatı dışında başka bir fayda sağlamamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 dönemlerine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
1 Ocak bakiyesi	329,745	577,823
Hizmet maliyeti	63,301	38,950
Faiz maliyeti	6,563	23,005
Aktüeryal (kazanç) / kayıp, net	59,452	(60,380)
Dönem içindeki ödemeler	(87,422)	(249,653)
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	(75,751)	-
Dönem sonu bakiyesi	295,888	329,745

NOT 20 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Personele borçlar	234,031	217,110
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	187,196	132,088
	421,227	349,198

NOT 21 – ÖZKAYNAKLAR

21.1 Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Şirket'in ödenmiş sermayesinin detayı aşağıdaki gibidir. 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle ödenmiş sermaye her biri 1 TL nominal değerli 23,600,000 adet hisseye bölünmüştür.

	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	Tutar TL	Pay (%)	Tutar TL	Pay (%)
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	3,121,750	13.23%	2,885,760	12.23%
Güler Yatırım Holding A.Ş.	2,911,730	12.34%	2,911,731	12.34%
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	2,347,000	9.94%	2,347,000	9.94%
Diğer	15,219,520	64.49%	15,455,509	65.49%
Sermaye	23,600,000	100.00%	23,600,000	100.00%

17 Nisan 2019 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile 50,000,000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere 23,600,000 TL olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakit karşılığı olmak üzere % 53 oranında olmak üzere 12,500,000 TL artışla 36,100,000 TL'ye arttırılmasına Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 8 Ağustos 2019 tarihinde onay verilmiştir.

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

21.2.1 Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/(kayıpları)	8,109,894	8,109,894
	8,109,894	8,109,894

21.2.2 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	(26,628)	51,533
	(26,628)	51,533

21.3 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	1,399,707	1,399,707
	1,399,707	1,399,707

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

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

21.4 Geçmiş Yıl Kar / Zararları

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

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

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

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

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

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

Ortaklıkların kâr dağıtım politikalarında:

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

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

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

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

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

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

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

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle geçmiş yıl kar/ zararlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Geçmiş yıl kar/zararı	26,095,914	23,853,454
Olağanüstü yedekler	309,114	322,009
	26,405,028	24,175,463

21.5 Kontrol Gücü olmayan Paylar

	01.01.-30.06.2019	01.01.-31.12.2018
Açılış bakiyesi	(850,489)	79,135
Ana ortaklık dışı paylardaki dönem içi artış / (azalış)	150,904	(929,624)
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	699,585	-
Kapanış bakiyesi	-	(850,489)

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018
Ana ortaklık dışı kar / (zarar)	150,904	(60,158)
Kapanış bakiyesi	150,904	(60,158)

NOT 22 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

22.1 Satışlar

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Yurtiçi satışlar	8,520,786	9,585,069	3,379,390	4,675,360
Yurtdışı satışlar	447,395	759,019	23,372	300,745
Diğer gelirler	140,246	137,664	113,128	76,952
Satış iadeleri (-)	(9,980)	(7,341)	-	(2,671)
Net satış gelirleri	9,098,447	10,474,411	3,515,890	5,050,386

22.2 Satışların Maliyeti

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Satılan mamul maliyeti	(5,412,261)	(3,983,604)	(2,912,928)	(2,204,063)
Satılan ticari mal maliyeti	(1,247,178)	(4,019,252)	-	(1,870,060)
	(6,659,439)	(8,002,856)	(2,912,928)	(4,074,123)

NOT 23 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Haziran 2019 ve 2018 tarihleri itibariyle giderler fonksiyon bazında olarak gösterilmiş olup, detayları Not 24'te yer almaktadır.

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Araştırma ve geliştirme giderleri	1,874,784	855,880	1,142,435	-
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1,197,431	1,872,076	513,720	894,602
Genel yönetim giderleri	1,574,983	1,396,488	700,824	398,871
	4,647,198	4,124,444	2,356,979	1,293,473

NOT 24 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

24.1 Genel yönetim giderleri

30 Haziran 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Personel giderleri	573,539	613,094	135,547	57,828
Elektrik,su ve gaz giderleri	31,707	26,013	22,733	13,442
Bakım ve onarım giderleri	47,970	54,933	28,122	11,972
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	61,013	82,092	38,951	15,517
Sigorta giderleri	39,924	17,458	27,854	9,536
Kira giderleri	-	17,718	-	7,586
Yakıt giderleri	26,348	20,545	12,776	10,717
Temsil ve ağırlama giderleri	26,847	10,220	17,818	6,329
Vergi ve yükümlülükler	28,554	39,804	5,976	26,085
Amortisman giderleri	188,718	194,061	92,651	113,200
Noter, dava ve mahkeme giderleri	91,885	21,917	22,927	19,855
Ulaşım ve araç giderleri	5,994	4,928	2,693	2,196
Danışmanlık giderleri	143,516	78,587	64,905	33,554
Sarf malzemesi giderleri (*)	13,351	2,753	13,351	1,912
Ofis giderleri	82,331	88,320	30,513	66,710
Diğer giderler	213,286	124,045	184,007	2,432
	1,574,983	1,396,488	700,824	398,871

(*) 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle bakiyenin 10,992 TL'si Not 3'de açıklanan protokole istinaden Sacem'den alınan sarf malzemelerinden oluşmaktadır.

24.2 Pazarlama giderleri

30 Haziran 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Personel giderleri	354,638	804,435	117,972	388,533
Yakıt ve araç giderleri	33,019	100,275	9,367	55,307
Kira giderleri	54,469	152,736	-	81,834
Temsil ve ağırlama giderleri	61,507	131,322	22,544	55,122
Kargo gideri	86,990	98,676	38,747	48,379
İhracat giderleri	94,778	16,139	94,778	16,139
Danışmanlık giderleri (*)	176,755	-	176,755	-
Amortisman	16,207	8,782	8,303	14,634
Fuar katılım giderleri	177,599	139,855	14,828	39,766
Diğer giderler	141,469	419,856	30,426	194,888
	1,197,431	1,872,076	513,720	894,602

(*) 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle bakiyenin 173,870 TL'si Not 3'de açıklanan protokole istinaden Sacem'den alınan danışmanlık hizmeti faturasından oluşmaktadır.

24.3 Araştırma ve geliştirme giderleri

30 Haziran 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Personel giderleri	1,045,149	532,511	511,884	(86,050)
Amortisman	331,515	156,402	169,833	142,554
Sarf malzeme giderleri	17,050	24,538	17,050	(17,923)
Diğer giderler (*)	481,070	142,429	443,668	(38,581)
	1,874,784	855,880	1,142,435	-

(*) 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle bakiyenin 374,957 TL'si Not 3'de açıklanan protokole istinaden Sacem'den Sacem'den alınan malzeme giderlerinden oluşmaktadır.

NOT 25 – ESAS FAALİYETLERDEN GELİRLER, GİDERLER

25.1 Esas Faaliyetlerden Gelirler

30 Haziran 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Vade farkı gelirleri	511,190	984,525	287,420	404,596
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri	210,067	123,671	103,927	9,127
Reeskont faiz geliri	862,526	452,679	3,559	5,217
Teşvik ve destek gelirleri	165,824	248,654	42,245	139,351
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 8)	2,578,294	90,730	268,338	(1,584)
Yurtdışı satışından elde edilen indirimler	-	197,386	-	197,386
Diğer gelirler	177,418	116,598	79,440	47,603
	4,505,319	2,214,243	784,929	801,696

25.2 Esas Faaliyetlerden Giderler

30 Haziran 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Karşılık gideri	-		-	-
- Şüpheli alacak karşılığı	*300,182*	*2,132,290*	*259,612*	*1,600,701*
- Dava karşılığı	-	*18,706*	-	*18,706*
- Stok değer düşüklüğü	-	-	*(2,076,881)*	-
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri	152,693	38,369	104,203	12,576
Reeskont faiz gideri	776,105	590,125	274,895	8,218
Vade farkı giderleri	217,042	315,403	5,434	143,153
Diğer Giderler	658,995	1,011	565,964	(78,930)
	2,105,017	3,095,904	(866,773)	1,704,424

NOT 26 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER, GİDERLER

26.1 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

30 Haziran 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Faiz gelirleri	151,675	552,313	41,881	281,722
Adat Gelirleri	608,201	-	98,241	-
Viop vadeli döviz işlem karı	2,179,080	-	2,179,080	-
Menkul kıymet satış karı	8,907	735,995	(1,421,366)	471,302
Yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirleri	278,850	-	139,425	-
Negatif şerefiye geliri (Not 4)	1,483,905	-	1,483,905	-
Diğer gelirler	-	362,585	(70,517)	181,898
	4,710,618	1,650,893	2,450,649	934,922

26.2 Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

30 Haziran 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Sabit kıymet satış zararları	6,918	-	6,918	-
Viop vadeli döviz işlem zararı	1,734,662	-	507,368	-
Menkul kıymet satış karı	-	272,755	-	209,964
Bağlı ortaklık satış zararı (Not 3)	131,909	-	131,909	-
	1,873,489	272,755	646,195	209,964

NOT 27 – FİNANSMAN GELİRLERİ, GİDERLERİ

27.1 Finansman Gelirleri

30 Haziran 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Finansal faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri	315,457	1,217,171	159,326	937,660
	315,457	1,217,171	159,326	937,660

27.2 Finansman Giderleri

30 Haziran 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Kredi faiz giderleri	42,433	145,343	21,853	64,418
Banka giderleri	7,636	4,936	-	4,741
Finansal faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri	9,832	465,697	(161,590)	194,320
	59,901	615,976	(139,737)	263,479

NOT 28 – GELİR VERGİLERİ

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Haziran 2019 döneminde uygulanan efektif vergi oranı %22 (31 Aralık 2018: %22)'dir.

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

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

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

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

Şirket'in kar veya zarar tablosunda bulunan dönem vergi karşılığının mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2019
Denetlenmemiş vergi öncesi kar / (zarar)	617,662
Matraha ilaveler toplamı	2,092,141
AR-GE İndirimi (5746 s Kanun.Mad.3)	(3,757,322)
Denetlenmemiş mali kar / (zarar)	(1,047,519)
Geçerli vergi oranı	22%
Hesaplanan vergi	-
Gelir tablosundaki kurumlar vergisi karşılığı	-

Ertelenmiş Vergi:

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

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018
Cari Dönem Vergisi	-	-
Ertelenmiş Vergi	709,535	587,126
	709,535	587,126

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

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

	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	Kümülatif Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Kümülatif Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Mali indirilebilir zarar	1,047,619	230,476	1,922,804	384,561
Kıdem tazminatı karşılığı	295,888	59,178	329,745	65,949
Personel izin karşılığı	24,056	5,292	105,584	23,229
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	153,742	30,748	431,885	86,377
Finansal varlık değer artış/azalışları	-	-	-	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	87,757	19,307	3,946,025	868,126
Ar-ge harcamalarının giderleştirilmesi	5,750,211	1,150,042	4,400,555	880,111
Şüpheli ticari alacak karşılıkları	3,170,599	697,532	3,932,521	865,154
Beklenen kredi zarar karşılığı	-	-	-	-
Alacak reeskontları	498,580	109,688	759,808	167,157
Diğer düzeltmelerin etkisi	611,058	134,433	790,993	174,018
		2,436,696		3,514,682
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Kıdem tazminatı karşılığı	-	-	-	-
Maddi duran varlıklar değer artışı (arsa ve bina)	(6,939,749)	(693,975)	(6,939,749)	(693,975)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	(10,282,805)	(1,028,281)	(10,282,805)	(1,028,281)
Borç reeskontu	(67,627)	(14,878)	(252,070)	(55,456)
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	-	-	-	-
Finansal varlık değer artış/azalışları	-	-	-	-
Diğer düzeltmelerin etkisi	-	-	(2,035,274)	(447,761)
		(1,737,134)		(2,225,473)
Ertelenmiş vergi varlığı /(yükümlülüğü), net		699,562		1,289,209

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018
Açılış	1,289,209	153,913
Gelir tablosuyla ilişkilendirilen	709,535	587,126
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen:		
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	11,908	(6,370)
Bağlı ortaklık satışı nedeniyle çıkışlar	(1,311,090)	-
Ertelenmiş Vergi Oran Değişikliği Etkisi	-	617,944
Kapanış	699,562	1,352,613

NOT 29 – PAY BAŞINA KAZANÇ

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018
Net dönem karı / (zararı)	5,486,702	92,067
Tedavüldeki hisselerin adedi	23,600,000	23,600,000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç (TL)	0.232	0.004

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLAR

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Finansal varlıklar		
Hazır değerler	632,905	6,140,988
Ticari alacaklar	7,835,715	8,373,266
Finansal varlıklar	40,988	51,376
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	-	636,553
Ticari borçlar	2,143,503	5,260,011

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaya çalışmaktadır. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterilerinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir.

Şirket, kredi/alacaklarının tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili kredi/alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Ayrıca finansal varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve finansal varlığın kayıtlı değerinin gerçeğe uygun değeri ile karşılaştırılması suretiyle test edilmektedir.

30 Haziran 2019 tarihi itibarı ile kredi riski tablosu aşağıdaki gibidir:

30.06.2019	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduatı	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**7,835,715**	**-**	**227,611**	**628,213**	**40,988**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	7,835,715	-	227,611	628,213	40,988
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	-	-	-	-	-	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1,528,494	-	2,176,500	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(1,528,494)	-	(2,176,500)	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile kredi riski tablosu aşağıdaki gibidir:

31.12.2018	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduatı	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**1,379,492**	**6,993,774**	**10,074,277**	**786,305**	**6,128,504**	**51,376**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1,379,492	6,993,774	10,074,277	786,305	6,128,504	51,376
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	-	-	-	-	-	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	4,549,655	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(4,549,655)	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

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

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır:

	30.06.2019				
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme ve beklenen vadeleruyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (II)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**5,316,675**	**5,384,302**	**86,375**	**2,211,130**	**3,086,797**
Banka kredileri	-	-	-	-	-
Banka kredi kartları	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	2,143,503	2,211,130	-	2,211,130	-
Diğer borçlar	3,173,172	3,173,172	86,375	-	3,086,797

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır:

	31.12.2018			
	Defter Değeri	**Sözleşme ve beklenen vadeleruyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**6,063,912**	**6,315,982**	**803,901**	**5,512,081**
Banka kredileri	627,632	627,632	627,632	-
Banka kredi kartları	8,921	8,921	8,921	-
Ticari borçlar	5,260,011	5,512,081	-	5,512,081
Diğer borçlar	167,348	167,348	167,348	-

Kur riski

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

Kur riskine duyarlılık

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 208,454 TL daha düşük / yüksek olacaktı.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu
01.01. - 30.06.2019 Dönemi İtibariyle

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	98,929	(98,929)	98,929	(98,929)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	98,929	(98,929)	98,929	(98,929)
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	126,075	(126,075)	126,075	(126,075)
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	126,075	(126,075)	126,075	(126,075)
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(16,550)	16,550	(16,550)	16,550
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	(16,550)	16,550	(16,550)	16,550
TOPLAM (3+6+9)	208,454	(208,454)	208,454	(208,454)

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 103,735 TL daha düşük / yüksek olacaktı.

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 Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	275,385	(275,385)	275,385	(275,385)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	275,385	(275,385)	275,385	(275,385)
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(172,066)	172,066	(172,066)	172,066
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(172,066)	172,066	(172,066)	172,066
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	416	(416)	416	(416)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	416	(416)	416	(416)
TOPLAM (3+6+9)	103,735	(103,735)	103,735	(103,735)

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019			
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	**USD**	**EURO**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	529,101	20,081	63,128	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	37,246	4,045	1,963	152
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	142,052	20,517	2,964	626
3. Diğer	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**708,399**	**44,643**	**68,055**	**778**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	1,775,476	133,500	153,750	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**1,775,476**	**133,500**	**153,750**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**2,483,875**	**178,143**	**221,805**	**778**
10. Ticari Borçlar	275,352	275	18,002	21,391
11. Finansal Yükümlülükler	85,715	5,970	5,500	2,104
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	38,269	-	5,842	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**399,336**	**6,245**	**29,344**	**23,495**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	**-**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam yükümlülükler	**399,336**	**6,245**	**29,344**	**23,495**
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçlarının Net Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**2,084,539**	**171,898**	**192,461**	**(22,717)**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**167,011**	**17,881**	**35,747**	**(23,343)**

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	**USD**	**EURO**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	76,888	1,406	11,528	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	2,511,844	378,464	86,394	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	759,562	143,587	-	626
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**3,348,294**	**523,457**	**97,922**	**626**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**3,348,294**	**523,457**	**97,922**	**626**
10. Ticari Borçlar	2,310,936	-	383,367	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**2,310,936**	**-**	**383,367**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler	**2,310,936**	**-**	**383,367**	**-**
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçlarının Net Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**1,037,358**	**523,457**	**(285,445)**	**626**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**277,796**	**379,870**	**(285,445)**	**-**

NOT 32 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilebilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

-Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
-Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin bilanço değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
-Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

-Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
-Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
-Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin bilançoda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların rayiç değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

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

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

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

Sermaye Risk Yönetimi

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

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

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Toplam borçlar	6,179,356	6,954,942
Eksi: Hazır değerler	(632,905)	(6,140,988)
Net borç	5,546,451	813,954
Toplam öz sermaye	64,943,627	58,685,414
Toplam sermaye	70,490,078	59,499,368
Net Borç / Toplam Sermaye oranı	7.87%	1.37%