

**MERKO GIDA SANAYİ VE
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLAR DİPNOTLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Giriş

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret AŞ'nin ("Şirket") 30 Eylül 2019 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz.

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

2. Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

3. Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonucun Dayanağı

a) Grupiçi şirket avans aktarımı :

Şirket'in grupiçi firmasından Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 30.09.2019 tarihi itibariyle 2.976.437 TL avans borç bakiyesi bulunmaktadır. Söz konusu avans bakiyesine ilişkin olarak Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 29.04.2019 tarih 20000004 sayılı sözleşme ile 2019 sezonu için 10.000 ton domates ekim taahhüdü bulunmaktadır. Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş. 2019 sezonunda henüz söz konusu taahhüdünü yerine getirmemiştir. Söz konusu avans bakiyesinin Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş. tarafından ne şekilde ve hangi vadede kapatılacağına dair herhangi bir bilgi tarafımıza sunulmamıştır. Buna bağlı olarak grupiçi işleme ilişkin olarak tarafımızca görüş oluşturulamamıştır.

b) Müstahsilere verilen avanslar :

Şirket Yönetimi dipnot 10'da açıklandığı üzere, müstahsilere verilen 22.643.156 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra net 6.700.707 TL (31 Aralık 2018 : 18.509.856 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra net 13.076.131 TL) tutarındaki toplam avansların tahsilatının 2020, 2021 ve 2022 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceğini öngörmektedir.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli müstahsilere verilen avanslar	24.776.269	22.167.701
Kısa vadeli grupiçi müstahsiller	2.976.437	309.729
Uzun vadeli müstahsilere verilen avanslar	1.591.157	9.108.557
Ayrılan karşılıklar	(22.643.156)	(18.509.856)
Toplam	6.700.707	13.076.131

2019 sezonu itibariyle yukarıda belirtilen müstahsillerden yerine getirilemeyen taahhütlerden kaynaklanan 27.752.706 TL tutarında sipariş avansı alacağı bulunmaktadır. Müstahsiller tarafından vadesinde yerine getirilmeyen avans taahhütlerinin kapama zamanlarına ilişkin kanaat oluşturmamıza yeterli derecede bilgi ve belge sunulmamış olup, söz konusu avansların % 47,09'luk kısmına ilişkin üçüncü taraflardan tarafımızca mutabakat temin edilememiştir.

Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı söz konusu avans tutarlarına, bu tutarların tahsil edilebilirliğine ve hangi vadede tahsil edileceğine ilişkin tarafımızca kanaat oluşturulamamıştır.

c) İşletmenin sürekliliği :

Şirket, 30 Eylül 2019, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 tarihlerine sona eren dönemlerde zarar etmektedir. Şirket'in üretimi, hava koşulları ve ekonomik koşullara sıkı sıkıya bağlıdır.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem zararları	(14.047.747)	(30.856.294)	(13.772.102)

Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerin 18.730.805 TL kadar kısmını karşılamamaktadır. (31 Aralık 2018 : 12.823.471 TL)

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönen varlıklar	55.929.633	35.671.551
Kısa vadeli yükümlülükler	(74.660.438)	(48.495.022)
Net işletme sermayesi	(18.730.805)	(12.823.471)

Şirket süreklilik planlaması çerçevesinde sermaye artışını aşağıdaki şekilde tamamlamıştır.

Şirket'in 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 54.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak nakden 58.967.161 TL'ye artırılması ve artırılan 4.667.161 TL sermayeyi temsil eden payların, Şirket ortakları Aetna SA. ve Merko Holding AŞ'nin Şirket'ten olan toplam 6.608.700 TL alacağına mahsuben, Borsa İstanbul A.Ş.'nin düzenlemeleri çerçevesinde 1 TL nominal değerli pay için 1,416 TL baz fiyatla satış işlemi 30.10.2019 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla net işletme sermayesinin tutarının (18.730.805) TL olup, Şirket'in dönen varlıkları kısa vadeli borçlarını karşılayacak düzeyde değildir. Bu durum işletmenin sürekliliği için önemli bir risk olarak görülmektedir. İşletmenin sürekliliği açısından dönen varlıklar içerisinde yer alan ve 22.643.156 TL'lik kısmına finansal tablolarda karşılık ayrılmış olan 27.752.706 TL tutarındaki müstahsil avanslarına ilişkin bakiyenin ürün olarak alınıp, tahsil edilmesindeki belirsizlik ve Şirket'in faaliyetlerini karlılıkla sürdürememesi işletme sürekliliğine ilişkin planlamalarını olumsuz etkilemektedir. Yukarıda belirtilen hususlar Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizlik oluşturmaktadır.

Yukarıda açıklanan hususlar nedeniyle işletme sürekliliğine ilişkin planlamaların gerçekleştirilebilirliği konusunda tarafımızca kanaat oluşturulamamıştır.

d) Grup içi mutabakatı :

Şirket, 01.01-30.09.2019 döneminde grup içi firma D. Nomikos S.A. ile mutabakatı sağlarken Şirket lehine 993.569 TL fark tespit edilmiş ve sözkonusu 993.569 TL mutabakat farkı cari dönem kar-zararı ile Şirket lehine ilişkilendirilmek suretiyle cari hesap mutabakatı sağlanmıştır. (Not 24) Mutabakat farkının nedeni ve hangi döneme ait olduğu tesbit edilememiştir. (Not 4).

e) Doğrulama yüzdeleri :

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla temin edilemeyen cari hesap bakiye oranları aşağıda olup, cari hesap bakiyelerine ilişkin makul güvenceyi sunamıyoruz.

Alınamayan mutabakat oranları	30.09.2019
Tedarikçiler	21,13%
Verilen sipariş avansları	47,09%

4. Dikkat çekilen hususlar

a) Veraset ilanı :

Şirket ortaklarından gerçek kişi Duncan John Blake 14 Temmuz 2015 tarihinde vefat etmiştir. İskoçya vatandaşı olup, İskoçya'dan murislerine ilişkin Türk adli makamlarına sağlıklı bilgi sağlanamamıştır. Bu nedenle rapor tarihine kadar veraset ilanı çıkarılamamıştır. Müteveffanın ortaklık payı % 3,40 olup, ileride sermaye yapısında olabilecek değişikliklere ilişkin belirsizlik bulunmaktadır.

b) Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla başka denetçi tarafından denetlenmiş olup, dikkat çekilen hususlarda "İşletme Sürekliliği İle İlgili Önemli Belirsizlik" konusuna değinilmiştir.

5. Sonuç

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

Reform Bağımsız Denetim A.Ş.
A member Firm of ALLINIAL GLOBAL

İstanbul, 11 Kasım 2019

Ceyhun GÖNEN
Sorumlu Denetçi

İÇİNDEKİLER

NOT 1- ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7
NOT 3- BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	18
NOT 4- İLİŞKİLİ TARAFLAR.....	18
NOT 5- NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ.....	20
NOT 6- FİNANSAL BORÇLAR.....	20
NOT 7- TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR	21
NOT 8- DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR.....	22
NOT 9- STOKLAR	23
NOT 10- PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER / ERTELENMİŞ GELİRLER	24
NOT 11- YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	24
NOT 12- MADDİ DURAN VARLIKLAR	25
NOT 13- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	26
NOT 14- DEVLET TEŞVİK ve YARDIMLARI	27
NOT 15- DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR	27
NOT 16 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	27
NOT 17- KISA VE UZUN VADELİ ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	29
NOT 18 – DİĞER VARLIK ve DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	29
NOT 19- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	30
NOT 20- SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	30
NOT 21- HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	32
NOT 22- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	32
NOT 23- GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ,.....	32
NOT 24- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER /(GİDERLER)	33
NOT 25- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/(GİDERLER).....	34
NOT 26- FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ).....	34
NOT 27- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	34
NOT 28- PAY BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)	36
NOT 29- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ	37
NOT 30- FİNANSAL ARAÇLAR.....	43
NOT 31- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	44
NOT 32- DİĞER HUSUSLAR.....	44

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

VARLIKLAR	Not	Sınırlı Denetimden	Bağımsız
		Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	5	700.583	12.321.265
Ticari alacaklar		23.555.873	6.556.703
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	5.577.723	1.682.139
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	17.978.150	4.874.564
Diğer alacaklar		694.624	1.504.564
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4	-	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	694.624	1.504.564
Stoklar	9	23.301.855	7.130.057
Peşin ödenmiş giderler		5.194.789	6.491.227
-İlişkili taraflar peşin ödenmiş giderler	4	2.976.437	309.729
-İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	10	2.218.352	6.181.498
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar			
Diğer dönen varlıklar		2.481.909	1.667.735
-İlişkili taraflar dönen varlıklar	4	-	46.927
-İlişkili olmayan taraflar diğer dönen varlıklar	18	2.481.909	1.620.808
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		55.929.633	35.671.551
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar		257.885	279.521
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	257.885	279.521
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	11	36.000	-
Maddi duran varlıklar	12	44.309.981	47.376.880
-Arazi ve arsalar		5.080.000	5.080.000
-Yeraltı ve yerüstü düzenleri		1.795.114	1.843.497
-Binalar		3.473.680	3.672.736
-Tesis, makine ve cihazlar		33.691.322	36.141.815
-Taşıtlar		15.688	347.970
-Mobilya ve demirbaşlar		254.177	290.862
Maddi olmayan duran varlıklar	13	135.033	180.370
-Diğer Haklar		135.033	180.370
Peşin ödenmiş giderler		1.591.157	6.608.861
-İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	10	1.591.157	6.608.861
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		46.330.056	54.445.632
TOPLAM VARLIKLAR		102.259.689	90.117.183

İlişikteki notlar bu tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Not	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	6	-	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	3.079.372	6.810.105
Ticari borçlar		37.119.257	17.861.931
-İlişkili taraflara ticari borçlar	4	-	-
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	37.119.257	17.861.931
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	19	1.460.697	581.497
Diğer borçlar		6.612.245	6.631.072
-İlişkili taraflara diğer borçlar	4	6.608.701	-
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	3.544	6.631.072
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)		16.246.701	15.761.651
-İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	4	16.083.661	15.729.595
-İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	10	163.040	32.056
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	27	-	-
Kısa vadeli karşılıklar		9.647.349	842.249
-Çalışanlara sağl.faydalara ilişkin kısa vd.karşılıklar	17	453.494	430.000
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	15	9.193.855	412.249
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		494.817	6.517
-İlişkili taraflar diğer kısa vadeli yükümlülükler	4	486.518	6.517
-İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	18	8.299	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		74.660.438	48.495.022
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	6	7.752.968	3.713.577
Uzun vadeli karşılıklar		1.041.977	1.561.201
-Çalışanlara sağl.faydalara ilişkin uzun vd.karşılıklar	17	1.041.977	1.561.201
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	27	1.242.967	4.841.181
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		10.037.912	10.115.959
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	20	54.300.000	54.300.000
Sermaye düzeltme farkları	20	13.544.992	13.544.992
Paylara ilişkin primler (iskontolar)		796.841	796.841
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya (giderler)		44.276.150	45.745.555
-Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)			
-Maddi duran varlık yeniden değ.artışları (azalışları)	20	44.604.162	46.176.451
-Tanıml. fayda planl.yen.ölçüm kazançl./(kayıpları)	20	(328.012)	(430.896)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	20	10.117.276	10.117.276
Geçmiş yıl karları veya zararları	20	(91.426.173)	(62.142.168)
Net dönem karı veya zararı		(14.047.747)	(30.856.294)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		17.561.339	31.506.202
TOPLAM KAYNAKLAR		102.259.689	90.117.183

İlişikteki notlar bu tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

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

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
	Not	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2018	01.07. - 30.09.2019	01.07. - 30.09.2018
Hasılat	21	56.253.224	99.948.605	37.348.106	65.877.616
Satışların maliyeti	21	(51.777.658)	(89.385.039)	(36.551.157)	(61.179.809)
Brüt Kar		4.475.566	10.563.566	796.949	4.697.807
Genel yönetim giderleri	23	(2.457.771)	(3.546.629)	(637.637)	(1.259.314)
Pazarlama giderleri	23	(2.013.549)	(4.166.429)	(664.942)	(1.138.872)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	24	11.612.392	6.814.335	3.560.831	3.281.270
Esas faaliyetlerden diğer giderler	24	(27.742.260)	(28.054.762)	(10.270.728)	(16.862.950)
Esas faaliyet karı / (zararı)		(16.125.622)	(18.389.919)	(7.215.527)	(11.282.059)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	25	232.340	159.058	9.140	41.934
Yatırım faaliyetlerinden giderler	25	-	7.290	-	14.708
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararındaki paylar		-	(4.261)	-	(932)
Finansman gelir / (gideri) öncesi faaliyet karı		(15.893.282)	(18.227.832)	(7.206.387)	(11.226.349)
Finansman giderleri	26	(1.781.697)	(9.914.093)	(149.330)	(4.259.443)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar / (zarar)		(17.674.979)	(28.141.925)	(7.355.717)	(15.485.792)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi gelir / (gideri)					
- Dönem vergi gideri	27	-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	27	3.627.232	37.868	2.105.978	(24.509)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem karı / (zararı)		(14.047.747)	(28.104.057)	(5.249.739)	(15.510.301)
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(14.047.747)	(28.104.057)	(5.249.739)	(15.510.301)
Pay başına kazanç / (Kayıp)	28	(0,2587)	(1,0351)	(0,0967)	(0,5713)
Diğer kapsamlı gelir / gider					
K/Z'da Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Maddi Duran V. Yeniden Değ. Artışları / (Azalışları)		-	26.145.411	-	-
Tanımlanm. Fayda Planl. Yen. Ölçüm Kazanç/Kayıpl.		131.902	38.438	(29.680)	(86.464)
Diğer K/Z'da Yeniden Sınıflandırılm. Diğ. Kaps. Gelire İlişkin Vergiler					
-Maddi duran v. yen. değ. artışl./ (azalışları) vergi etkisi		-	(5.032.268)	-	-
-Ertelenmiş vergi gideri / geliri		(29.018)	(7.688)	6.530	17.292
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		102.884	21.143.893	(23.150)	(69.172)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(13.944.863)	(6.960.164)	(5.272.889)	(15.579.473)

İlişikteki notlar bu tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

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

					Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler					
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Sermaye avansı	Paylara ilişkin primler (iskontolar)	Maddi duran varlık yeniden değerlem artışları/(azalışları)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç veya kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/(zararları)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
01 Ocak 2018 itibariyle bakiyeler	27.150.000	13.544.992	-	796.841	25.063.308	(279.932)	10.117.276	(47.717.820)	(13.772.102)	14.902.563
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	(652.246)	-	(652.246)
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(13.772.102)	13.772.102	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	21.113.143	30.750	-	-	(28.104.057)	(6.960.164)
Sermaye avansı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2018 itibariyle bakiyeler	27.150.000	13.544.992	-	796.841	46.176.451	(249.182)	10.117.276	(62.142.168)	(28.104.057)	7.290.153
01 Ocak 2019 itibariyle bakiyeler	54.300.000	13.544.992	-	796.841	46.176.451	(430.896)	10.117.276	(62.142.168)	(30.856.294)	31.506.202
Transferler	-	-	-	-	(1.572.289)	-	-	(29.284.005)	30.856.294	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	-	102.884	-	-	(14.047.747)	(13.944.863)
30 Eylül 2019 itibariyle bakiyeler	54.300.000	13.544.992	-	796.841	44.604.162	(328.012)	10.117.276	(91.426.173)	(14.047.747)	17.561.339

İlişikteki notlar bu tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

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

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Not	Sırlı Denetimden Geçmiş 01.01.-30.09.2019	Sırlı Denetimden Geçmiş 01.01.-30.09.2018
A. İŞLETME FAALİYETL.KAYNAKL.NAKİT AKIŞLARI		(10.750.462)	20.962.434
Dönem Karı (Zararı)		(14.047.747)	(28.104.057)
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		17.593.461	21.382.036
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltm.	12,13	2.810.769	2.268.365
Değer düşüklüğü / iptali ile ilgili düzeltmeler		7.847.839	1.403.567
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		397.630	2.327.011
-Stoklar değer düşüklüğü	9	191.507	(579.011)
-Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		7.258.702	(344.433)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		8.388.760	211.095
-Çalışanlara Sağl.Fayd. İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	(392.846)	211.095
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	15	8.781.606	-
Faiz (gelirleri) / giderleri ile ilgili düzeltmeler		1.189.035	4.129.926
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	25	(196.084)	(86.233)
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	26	685.157	4.135.046
-Vadeli alımlardan kaynakl.ertelenmiş finansman gideri		1.431.043	-
-Vadeli satışlardan kaynakl.kazanılmamış finansman gelirleri		(731.081)	81.113
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkı ile düzeltmeler		-	13.410.803
Özkaynak yönt. değ. yatırıml. dağıtılmamış karları ile ilgili düzelt.		-	4.261
Vergi gideri /geliri ile ilgili düzeltmeler	27	(3.598.214)	(37.868)
Duran varl.elden çıkarıl.kaynakl.kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	25	(36.256)	(8.113)
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		991.528	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(14.296.176)	27.684.455
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(18.827.843)	6.839.851
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	4	(3.895.584)	(1.119.871)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	7	(14.932.259)	7.959.722
Faaliyetl. İlgili Diğer Alacakt. Artış/Azalışla İlgili Düzeltm.		5.849.280	1.661.709
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış	4	-	(3.884)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış	8	5.849.280	1.665.593
Stoklardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler	9	(16.363.305)	18.624.973
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış	10	(5.962.264)	(356.912)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		19.988.407	(8.886.304)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler		-	(528.724)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçl.Artış İle İlgili Düzeltmeler	7	19.988.407	(8.357.580)
Çalışanl.Sağl.Faydal.Kapsam.Borçl. Artış/Azalış ilgili Düzeltm.	19	879.200	(233.231)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçl.Artış/Azalışla İlgili Düzeltm.		(10.528)	6.408.226
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlardaki Artış / Azalış	4	6.608.701	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlardaki Artış / Azalış	8	(6.619.229)	6.408.226
Ertelenmiş gelirlerdeki artış / (azalış)		485.050	3.626.143
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(334.173)	-
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(814.174)	-
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		480.001	-
B. YATIRIM FAALİYETL. KAYNAKL.NAKİT AKIŞLARI		301.723	(35.498)
Maddi ve Maddi Olm.Duran Varlıkl.Satış.Kayn.Nakit Girişleri		348.645	20.347
Maddi ve Maddi Olm.Duran Varlıkl.Alım.Kaynakl.Nakit Çıkışları	12,13	(10.922)	(55.845)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(36.000)	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNK. NAKİT AKIŞLARI		(1.171.943)	(18.146.361)
Sermaye avanslarından nakit girişleri		-	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		-	5.440.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları (-)		(706.328)	(19.611.453)
- Kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(706.328)	(8.195.931)
- Faktoring işlemlerinden nakit çıkışları		-	(1.613.211)
- Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları		-	(9.802.311)
Ödenen faizler		(661.699)	(4.061.141)
Alınan faizler		196.084	86.233
D. YAB.PARA.ÇEV.FARK.ETKİSİ		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış) (A+B+C+D)		(11.620.682)	2.780.575
E. DÖNEMBAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER	5	12.321.265	519.452
Dönemsonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	5	700.583	3.300.027

İlişikteki notlar bu tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

NOT 1- ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

a) Şirket’in unvanı ve kuruluşu

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

b) Şirket’in ortaklık yapısı

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

Şirket sermayesi, 30 Eylül 2019 tarihi itibari ile 54.300.000 TL (31 Aralık 2018: 54.300.000 TL) tutarındaki sermayenin tamamı ödenmiştir.

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

Şirket’in sermayesi aşağıdaki gibidir.

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

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

(*) Türkiye’de 14 Temmuz 2015 tarihinde vefat etmiştir. İskoçya vatandaşı olup, yurtdışı makamlarından müteveffanın murislerine ilişkin bilgi beklendiğinden Türkiye’de veraset ilanı henüz çıkmamıştır.

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

c) Şirket’in faaliyet konusu

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

d) Ortalama personel sayısı

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibariyle ortalama personel sayısı 113’dür. (31 Aralık 2018: 118)

e) Şirket’in adresi

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup, adresi aşağıdaki gibidir:

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

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

f) Finansal tabloların onaylanması

Yönetim Kurulu tarafından 11 Kasım 2019 tarihinde onaylanmıştır.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar ve TMS Uygunluk Beyanı

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

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

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1.2 İşletmenin Sürekliliği

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

Şirket’in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle kısa vadeli yükümlülüklerde yer alan ilişkili kuruluşu D. Nomikos S.A. (önceki ünvanı) Copais Food&Beverage Company S.A’ya olan avans borcu aşağıdaki gibidir. (Not 4)

İlişkili taraflar ertelenen gelirler	30.09.2019	31.12.2018
D.Nomikos S.A. (*)	16.083.661	15.729.595
Toplam	16.083.661	15.729.595

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

Şirket’in yıllar itibariyle dönem kar/ zararları aşağıdaki gibidir.

	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönem zararları	(14.047.747)	(30.856.294)	(13.772.102)

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

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

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

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

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 İşletmenin Sürekliliği (devamı)

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

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

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

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

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

Tahsisli sermaye	Hisse adetleri
Merko Holding A.Ş.	3.139.132,50
Aetna S.A.	3.469.567,50
Toplam	6.608.700,00

Şirket'in 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 54.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak nakden 58.967.161 TL'ye artırılması ve artırılan 4.667.161 TL sermayeyi temsil eden payların, Şirket ortakları Aetna SA. ve Merko Holding AŞ'nin Şirket'ten olan toplam 6.608.700 TL alacağına mahsuben, Borsa İstanbul A.Ş.'nin düzenlemeleri çerçevesinde 1 TL nominal değerli pay için 1,416 TL baz fiyatla satış işlemi 30.10.2019 tarihinde tamamlanmıştır.

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

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

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

2.1.4 Fonsiyonel ve Sunum Para Birimi

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

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2019 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile, 01 Ocak- 30 Eylül 2019 dönemine ait kar veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak- 30 Eylül 2018 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

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

TFRS 9, Finansal Araçlar

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler (devamı)

TMS 28, İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar

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

TFRS 16, “Kiralama İşlemleri

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

TFRS Yorum 23, Vergi Uygulamalarındaki Belirsizlikler;

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

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler (devamı)

2015-2017 Yıllık İyileştirmeler;

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

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

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

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

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

2.3 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;

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

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

TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (devamı)

TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

A. İlişkili taraflar

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

B. Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

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

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

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

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

C. Stoklar

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

Ç. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağı belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir. Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Şirket maliyet ve gerçeğe uygun değer yönteminden maliyet yöntemini seçmiştir.

D. Maddi duran varlıklar ve ilgili amortisman

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

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

D. Maddi duran varlıklar ve ilgili amortisman (devamı)

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

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

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler her raporlama dönemi itibariyle gözden geçirilir ve gerekli durumlarda yeniden belirlenir. Bazı maddi duran varlıkların faydalı ömürleri 2017 yılında revize edilmiştir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir değerinden fazla ise, varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Elden çıkan varlıklar üzerinden oluşan kar ve zararlar, tahsil edilen tutar ile ilgili varlıkların kayıtlı değerleri karşılaştırılarak bulunur.

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

E. Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payı

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

F. Ticari borçlar

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

G. Borçlanma maliyetleri

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

H. Ertelenen vergiler

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

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

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

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

I. Kıdem tazminatı yükümlülüğü

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

J. Dövizli işlemler

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

	30.09.2019	31.12.2018
EUR	6,1836	6,0280
USD	5,6591	5,2609
GBP	6,9487	6,6528

K. Gelirlerin kaydedilmesi

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

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

L. Hisse başına kazanç/(zarar)

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

M. Paylara ilişkin primler

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

N. Operasyonel kiralama işlemleri (Şirket’in “kiracı” olduğu durumlar)

Mülkiyete ait risk ve faydanın tamamının kiracıya devir edildiği kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer bütün kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflanır.

Şirket’in taraf olduğu kira sözleşmelerinin süresinin 1 yıldan uzun olmaması nedeniyle Şirket söz konusu kiralama sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde TFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı’nda yer alan istisnadan yararlanmıştır.

Operasyonel kiralama sözleşmesinden kaynaklanan kira borçları kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda eşit tutarlarda gider olarak kaydedilir. Operasyonel kiralamaya teşvik amacıyla elde edilen ve edilecek faydalar da aynı şekilde eşit tutarlarda operasyonel kiralama dönemi boyunca gelir tablosuna yansıtılır.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Peşin Ödenmiş Giderler (Tedarikçilere Verilen Avanslar)

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

Karşılıklar

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

NOT 3- BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket tek bir coğrafi alanda ve sadece küp domates ve salça üretiminde bulunmaktadır.

NOT 4- İLİŞKİLİ TARAFLAR

i. İlişkili taraf bakiyeleri

İlişkili taraflardan ticari alacaklar	30.09.2019	31.12.2018
Merko Holding A.Ş.	45.373	32.156
Aetna S.A.	10.474	10.100
Agromer Zırai Alım Gıda San. ve Tic. A.Ş.	258.327	-
D.Nomikos S.A	5.263.549	1.639.883
Toplam	5.577.723	1.682.139

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

İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	30.09.2019	31.12.2018
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş	2.976.437	309.729
Toplam	2.976.437	309.729

İlişkili taraflardan iş avansları	30.09.2019	31.12.2018
İş avansları	-	46.927
Toplam	-	46.927

İlişkili taraflara diğer borçlar	30.09.2019	31.12.2018
Aetna S.A.	3.469.568	-
Merko Holding A.Ş.	3.139.133	-
Toplam	6.608.701	-

NOT 4- İLİŞKİLİ TARAFLAR (devamı)

İlişkili taraflar ertelenen gelirler	30.09.2019	31.12.2018
D.Nomikos S.A.	16.083.661	15.729.595
Toplam	16.083.661	15.729.595

İlişkili taraflar diğer yükümlülükler	30.09.2019	31.12.2018
Ortaklara borçlar	9	9
Alistair Baran Blake	486.509	6.508
Toplam	486.518	6.517

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

ii. İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Ürün ve hizmet satışları	1.01.2019 - 30.09.2019	1.01.2018 - 30.09.2018	1.07.2019 - 30.09.2019	1.07.2018 - 30.09.2018
Merko Holding A.Ş.	2.500	1.575	(6.470)	525
D. Nomikos S.A.	5.014.380	-	371.436	-
Copais Food&Beverage Company S.A.	-	10.433.997	-	3.544.662
Agroser Tarımsal Ürünler ve Ticaret A.Ş.	95.560	914.937	95.560	262.871
Agromer Zirai Alım Gıd. San. ve Tic. A.Ş.	2.500	1.575	(450)	525
Toplam	5.114.940	11.352.084	460.076	3.808.583

Malzeme ve hizmet alımları	1.01.2019 - 30.09.2019	1.01.2018 - 30.09.2018	1.07.2019 - 30.09.2019	1.07.2018 - 30.09.2018
D. Nomikos S.A.	269.543	-	269.543	-
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	2.438.700	-	2.438.700
Copais Food&Beverage Company S.A.	-	1.648.794	-	1.648.794
Toplam	269.543	4.087.494	269.543	4.087.494

Yönetim Kurulu üyelerine ve üst yönetim personeline yapılan ödemeler :

	1.01.2019 - 30.09.2019	1.01.2018 - 30.09.2018	1.07.2019 - 30.09.2019	1.07.2018 - 30.09.2018
Üst düzey yöneticilere ödemeler	571.917	919.316	160.323	324.327

NOT 5- NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ

Hazır değerler	30.09.2019	31.12.2018
Kasa	469.213	777
Bankalar - Vadesiz mevduat	140.280	120.284
Bankalar - Vadeli mevduat	-	12.200.204
Bankalar - Bloke mevduat	91.090	
Toplam	700.583	12.321.265

NOT 6- FİNANSAL BORÇLAR

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	30.09.2019	31.12.2018
QNB Finansbank A.Ş.	3.079.372	6.810.105
Toplam	3.079.372	6.810.105

Uzun vadeli borçlanmalar	30.09.2019	31.12.2018
QNB Finansbank A.Ş.	7.752.968	3.713.577
Toplam	7.752.968	3.713.577

Finansal borçlar	Para birimi	30.09.2019	Para birimi	31.12.2018
QNB Finansbank A.Ş. -Kısa vadeli	\$	544.145	\$	1.294.475
QNB Finansbank A.Ş. -Uzun vadeli	\$	1.370.000	\$	705.882
Toplam	\$	1.914.145	\$	2.000.357

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

	30.09.2019
01.04.2019 - 31.03.2020	544.145 USD
01.04.2020 - 31.03.2021	740.000 USD
01.04.2021 - 18.03.2022	630.000 USD
Toplam	1.914.145 USD

Şirket’in Bursa-Mustafakemalpaşa-Tepecik’te bulunan fabrika tesisleri QNB Finansbank A.Ş. lehine 30.000.000 TL bedel ile 1.Dereceden ipotek edilmiştir.

NOT 7- TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR

Ticari alacaklar	30.09.2019	31.12.2018
Ticari alacaklar	7.121.617	1.820.507
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 4)	5.577.723	1.682.139
Alacak senetleri ve vadeli çekler	11.884.883	1.887.474
Diğer ticari alacaklar	98.723	1.352.765
Şüpheli ticari alacaklar	3.442.736	3.045.106
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(3.442.736)	(3.045.106)
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(1.127.073)	(186.182)
Toplam	23.555.873	6.556.703

Ticari alacaklar vade 90 ile 120 gün arasında değişmektedir. (2018-ortalama 60 gün)

Alacak senetleri ve vadeli çekler vade dağılımı aşağıdadır.

	30.09.2019
Vadesi geçen senetler	500.000
30 gün vadeli çek /senetler	26.000
31 gün-60 gün vadeli çek / senetler	90.000
61 gün-90 gün vadeli çek / senetler	178.883
90 gün-120 gün vadeli çek / senetler	1.090.000
90 gün-150 gün vadeli çek / senetler	2.000.000
150 gün-180 gün vadeli çek / senetler	2.000.000
180 gün-210 gün vadeli çek / senetler	2.000.000
210 gün-240 gün vadeli çek / senetler	2.000.000
240 gün-270 gün vadeli çek / senetler	2.000.000
Toplam	11.884.883

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1.01.2019	1.01.2018
	30.09.2019	31.12.2018
Açılış bakiyesi	(3.045.106)	(853.298)
Cari dönem girişleri	(403.674)	(2.191.808)
Cari dönem iptalleri	6.044	-
Cari dönem tahsilatlar	-	-
Toplam	(3.442.736)	(3.045.106)

NOT 7- TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR (devamı)

Ticari borçlar	30.09.2019	31.12.2018
Ticari borçlar	23.144.728	12.576.300
Verilen borç senetleri	14.519.428	5.589.601
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(544.899)	(303.970)
Toplam	37.119.257	17.861.931

Vadeli çek /senetlerin vade dağılımı aşağıdadır.

	30.09.2019
30.09.2019 vadeli çek /senetler	2.129.429
30 gün vadeli çek /senetler	2.361.764
31 gün-60 gün vadeli çek / senetler	3.687.735
61 gün-90 gün vadeli çek / senetler	2.408.989
90 gün-120 gün vadeli çek / senetler	3.205.584
90 gün-150 gün vadeli çek / senetler	725.927
Toplam	14.519.428

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

NOT 8- DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar	30.09.2019	31.12.2018
Navlun primi tahakkukları (Not 14)	562.271	745.331
Personelden alacaklar	131.003	248.926
Gelir tahakkukları	-	510.046
Vergi Dairesinden alacaklar	1.350	261
Toplam	694.624	1.504.564

Uzun vadeli diğer alacaklar	30.09.2019	31.12.2018
Verilen depozito ve teminatlar	257.885	279.521
Toplam	257.885	279.521

NOT 8– DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar	30.09.2019	31.12.2018
Sermaye avansı - Gem Global Yield Fund LLC SCS	-	6.608.700
Aetna S.A. tahsisli sermaye borcu	3.469.568	-
Merko Holding A.Ş. tahsisli sermaye borcu	3.139.133	-
Diğer	3.544	22.372
Toplam	6.612.245	6.631.072

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

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 25.07.2019 tarihli 2019/ 38 sayılı bülteni ile, Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 54.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 60.908.700 TL’ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek ve Şirket ortakları Merko Holding A.Ş. ile Aetna SA’ya tahsisli olarak satılacak 6.608.700 TL nominal değerli paylara ilişkin ihraç belgesinin Kurulumuzca onaylanması talebinin;

a)VII-128.1 sayılı Pay Tebliği’nin 13/5 hükmü uyarınca, tahsisli satış fiyatının Merko Holding A.Ş. ve Aetna SA. tarafından GEM Global Yield Fund LLC SCS’ye ödünç verilen 5.145.000 TL adet Şirket payının satışında oluşan ağırlıklı ortama fiyat olan 1,416 TL olması,

b) Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek 4.667.161 TL veya gerekli ödemenin yapılması durumunda 6.608.700 TL nominal değerli payları tahsisli olarak satın alacak olan Merko Holding A.Ş. ve Aetna SA’nın söz konusu payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 2 yıl süreyle Borsa’da satmasının kısıtlanması ve bu payların borsa dışında devredilmesi durumunda devralanların da bu kısıtlamaya tabi olması, şartlarıyla olumlu karşılanmasına karar verildiği açıklanmıştır.

NOT 9– STOKLAR

Stoklar	30.09.2019	31.12.2018
İlk madde ve malzeme	518.586	897.976
Mamuller	22.053.046	4.894.372
Ticari mallar	715.650	1.131.629
Diğer stoklar -yedek parçalar	206.080	206.080
Stok değer düşüklüğü	(191.507)	-
Toplam	23.301.855	7.130.057

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 16.798.852 USD ‘dır. (31 Aralık 2018: 15.119.000 USD)

NOT 10– PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER / ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	30.09.2019	31.12.2018
Müstahsillere verilen avanslar	24.776.269	22.167.701
Peşin ödenmiş giderler	85.239	23.957
İlişkili taraflara verilen avanslar	2.976.437	309.729
Verilen avanslar şüpheli alacak karşılığı	(22.643.156)	(15.101.906)
Verilen avanslar reeskont (-)	-	(908.254)
Toplam	5.194.789	6.491.227

	30.09.2019	31.12.2018
Dönembaşı	(15.101.906)	(3.775.996)
Karşılık iptali	2.759.245	1.022.802
Dönem içi tahsilatlar	793.841	-
Dönem içindeki artış / azalış	(11.094.336)	(12.348.712)
Toplam	(22.643.156)	(15.101.906)

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	30.09.2019	31.12.2018
Müstahsillere verilen avanslar	1.591.157	9.108.557
Verilen avanslar şüpheli alacaklar karşılığı	-	(282.548)
Verilen avanslar reeskont	-	(2.217.148)
Toplam	1.591.157	6.608.861

Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	30.09.2019	31.12.2018
İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları (Not 4)	16.083.661	15.729.595
İlişkili olmayan taraflardan alınan avanslar	163.040	32.056
Toplam	16.246.701	15.761.651

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

NOT 11– YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkuller	30.09.2019	31.12.2018
Arsa (Bursa Karacabey Çakaroz 4.250 m2)	36.000	-
Toplam	36.000	-

NOT 12- MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıklar	1 Ocak 2019	Giren	Çıkan	30 Eylül 2019
Arazi ve arsalar	5.080.000	-	-	5.080.000
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.865.000	-	-	1.865.000
Binalar	3.765.000	8.683	-	3.773.683
Makine, tesis ve cihazlar	37.230.922	-	-	37.230.922
Taşıtlar	366.469	-	(325.969)	40.500
Demirbaşlar	654.878	2.237	-	657.115
Toplam	48.962.269	10.920	(325.969)	48.647.220

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2019	Giren	Çıkan	30 Eylül 2019
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(21.503)	(48.383)	-	(69.886)
Binalar	(92.264)	(207.739)	-	(300.003)
Makine, tesis ve cihazlar	(1.089.107)	(2.450.493)	-	(3.539.600)
Taşıtlar	(18.499)	(19.893)	13.580	(24.812)
Demirbaşlar	(364.016)	(38.922)	-	(402.938)
Toplam	(1.585.389)	(2.765.430)	13.580	(4.337.239)
Net defter değeri	47.376.880			44.309.981

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

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

NOT 12- MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 16.798.852 USD'dir. (31.12.2018 : 16.998.852 USD)

Verilen ipotekler

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

Şirket hissedarlarından D.Nomikos SA.(Merko lehine Finansbank A.Ş.'den kullanılan kredi nedeniyle verdiği teminatları karşılığı) ile Copais Food and Beverage Company SA. ile yapılan tedarik sözleşmeleri ve kullanılan avansların teminatı olarak, bu firmalar lehine ikinci ve üçüncü sıradan Şirket'in Bursa Mustafa Kemalpaşa'da bulunan taşınmazı ve tesisi üzerine D.Nomikos SA. lehine 1.500.000 TL, Copais Food and Beverage Company SA lehine 9.000.000 TL olmak üzere toplam 10.500.000 TL ipotek verilmiştir.

İpotek edilen varlık	İpotek bedeli- TL	Lehdar
Bursa Tepecik Fabrika	30.000.000	QNB Finansbank
Bursa Tepecik Fabrika	1.500.000	D. Nomikos S.A.
Bursa Tepecik Fabrika	9.000.000	Copais Food and Beverage Company SA

Yeniden değerlendirme:

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

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

NOT 13- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar	1 Ocak 2019	Giren	Çıkan	30 Eylül 2019
Haklar	633.164	2	-	633.166
Toplam	633.164	2	-	633.166

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2019	Giren	Çıkan	30 Eylül 2019
Haklar	(452.794)	(45.339)	-	(498.133)
Toplam	(452.794)	(45.339)	-	(498.133)
Net defter değeri	180.370			135.033

NOT 13- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

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

NOT 14- DEVLET TEŞVİK ve YARDIMLARI

Şirket, 15 Mayıs 2004 tarihli 25436 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Tarımsal Ürünlerde İhracat İadesi” yardımlarına ilişkin Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu tebliğine istinaden ihracat (navlun prim iadesi) iadesinden faydalanmaktadır. Finansal tablolarda bu teşvik ile ilgili olarak tahakkuk ettirilmiş 562.271 TL (Aralık 2018: 745.331 TL) bakiye bulunmaktadır. (Not 8).

NOT 15- DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR

Diğer kısa vadeli karşılıklar	30.09.2019	31.12.2018
Gider karşılıkları	-	162.249
Dava karşılıkları	9.193.855	-
Diğer borç ve gider karşılıkları	-	250.000
Toplam	9.193.855	412.249

NOT 16 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

16.1 Verilen teminat, rehin ve ipotekler (TRİ)

Şirket tarafından verilen teminat, rehin, ipotekler (TRİ)	30.09.2019	31.12.2018
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	62.817.435	68.487.941
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
iii.C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	62.817.435	68.487.941

NOT 16 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

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

	30.09.2019	31.12.2018
Maddi duran varlıklar üzerindeki 1. derece	30.000.000	30.000.000
Maddi duran varlıklar üzerindeki 2. derece ve 3. derece ipotek	10.500.000	10.500.000
Temlik edilen ticari alacaklar	-	6.556.703
Temlik edilen stoklar	-	4.894.372
Teminat mektupları	5.357.032	3.043
Teminat senetleri	16.960.403	16.533.823
Toplam	62.817.435	68.487.941

16.2 Davalar ve takipler

	30.09.2019	31.12.2018
Aleyhte davalar	106.929 TL	15.657 TL
Aleyhte davalar	1.474.686 EUR	1.474.686 EUR
Lehte davalar	89.806 TL	11.956 TL
Lehte davalar	17.000 USD	17.000 USD
Lehte takipler	13.177.565 TL	11.435.453 TL

Aleyhte davaların 1.474.686 EUR ve 74.988 TL kısmına cari dönemde finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır. (Not 15)

16.3 Aleyhte haciz takdiyatı

Şirket aleyhine Haksev Ambalaj Malz. Plastik Kimyevi San. ve Tic. A.Ş. lehine 98.665 TL fabrika binası üzerinde haciz şerhi bulunmaktadır.

NOT 17- KISA VE UZUN VADELİ ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	30.09.2019	31.12.2018
İzin karşılıkları	453.494	430.000
Toplam	453.494	430.000

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	30.09.2019	31.12.2018
Dönembaşı	1.561.201	1.692.006
Ödenecek kıdem tazminatları	(516.566)	(603.764)
Cari hizmet maliyeti	101.781	130.589
Faiz maliyeti	27.463	153.665
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	(131.902)	188.705
Toplam	1.041.977	1.561.201

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışana kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2019 itibariyle; 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

	30.09.2019
Enflasyon oranı	15,72%
Faiz oranı	18,77%
Reel iskonto oranı	2,64%

NOT 18 – DİĞER VARLIK ve DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	30.09.2019	31.12.2018
Gelecek aylarda indirilecek KDV	2.338.243	1.386.471
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	53.983	27.297
İş avansları	43.492	49.234
Diğer çeşitli dönen varlıklar	46.191	157.806
İlişkili taraflara verilen iş avansları	-	46.927
Toplam	2.481.909	1.667.735

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30.09.2019	31.12.2018
İlişkili taraflar diğer kısa vadeli yükümlülükler	486.518	6.517
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8.299	-
Toplam	494.817	6.517

NOT 19– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	30.09.2019	31.12.2018
Ödenecek Vergi ve Fonlar	334.263	101.036
Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	256.263	77.981
Vadesi geçmiş vergi borçları	294.570	-
Bireysel Emeklilik Kesintisi	1.592	1.325
Personele Borçlar	536.694	207.570
Kısa Vadede Ödenecek Kıdem Tazminatları	37.315	193.000
- İlişkili Taraf Kısa Vadede Ödenecek Kıdem Tazminatları (Not 4)	-	28.610
- Diğer Taraf Kısa Vadede Ödenecek Kıdem Tazminatları	37.315	164.390
Diğer Çeşitli Borçlar	-	585
Toplam	1.460.697	581.497

NOT 20– SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

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

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

(*) Türkiye'de 14 Temmuz 2015 tarihinde vefat etmiştir. İskoçya vatandaşı olup, yurtdışı makamlarından müteveffanın murislerine ilişkin bilgi beklendiğinden Türkiye'de veraset ilamı henüz çıkmamıştır.

NOT 20– SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	30.09.2019	31.12.2018
Yasal yedekler	256.040	256.040
Özel yedekler	9.861.236	9.861.236
Toplam	10.117.276	10.117.276

Yasal Yedekler

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

Özel Yedekler

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

Temettü Dağıtım

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

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

Yeniden Değerleme Fonu

	30.09.2019	31.12.2018
Dönembaşı	46.176.451	25.063.308
Girişler	-	21.113.143
Değer artış fonu itfa olunan kısım	(1.572.289)	-
Toplam	44.604.162	46.176.451

NOT 20- SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Aktüeryal kazanç ve kayıp hareketi

	30.09.2019	31.12.2018
Dönembaşı	(430.896)	(279.932)
Dönemiçi aktüeryal etkisi	131.902	(188.705)
Dönemiçi aktüeryal ertelenen vergi etkisi	(29.018)	37.741
Toplam	(328.012)	(430.896)

NOT 21- HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018	01.07.-30.09.2019	01.07.-30.09.2018
Yurtiçi satışlar	50.728.130	80.088.695	36.509.153	59.121.438
Yurtdışı satışlar	6.041.379	19.508.822	1.018.838	6.737.215
Diğer gelirler	266.990	521.099	262.840	47.121
Satış iadeleri ve indirimleri	(783.275)	(170.011)	(442.725)	(28.158)
Satış Gelirleri, net	56.253.224	99.948.605	37.348.106	65.877.616
Satılan mamul maliyeti	(40.346.136)	(84.436.971)	(37.085.982)	(58.931.249)
Satılan ticari mallar maliyeti	(11.299.653)	(4.676.856)	(26.485)	(2.243.990)
Satılan hizmet maliyeti	(131.869)	(271.212)	561.310	(4.570)
Satışların maliyeti, net	(51.777.658)	(89.385.039)	(36.551.157)	(61.179.809)
Brüt esas Kar / (Zarar)	4.475.566	10.563.566	796.949	4.697.807

NOT 22- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018	01.07.-30.09.2019	01.07.-30.09.2018
Genel yönetim giderleri	(2.457.771)	(3.546.629)	(637.637)	(1.259.314)
Pazarlama giderleri	(2.013.549)	(4.166.429)	(664.942)	(1.138.872)
Toplam	(4.471.320)	(7.713.058)	(1.302.579)	(2.398.186)

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

Genel Yönetim Giderleri	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2019	01.07.- 30.09.2018
Personel giderleri	(1.143.025)	(1.787.152)	(260.994)	(674.072)
Kiralar ve apartman giderleri	(101.005)	(154.522)	(31.653)	(46.445)
Taşıt giderleri	(155.812)	(169.706)	(34.574)	(72.493)
Bilgi işlem giderleri	(65.254)	(91.132)	(13.321)	(20.465)
Seyahat giderleri	(82.402)	(139.188)	(17.742)	(48.872)
Mali müşavirlik ve danışmanlık giderleri	(453.952)	(599.232)	(219.727)	(266.145)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(108.229)	(69.425)	(34.726)	(13.817)
Sermaye iştiraki sözleşmesi giderleri	-	(168.311)	-	-
Diğer giderler	(348.092)	(367.961)	(24.900)	(117.005)
Toplam	(2.457.771)	(3.546.629)	(637.637)	(1.259.314)

NOT 23- GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ (devamı)

Pazarlama Giderleri (-)	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018	01.07.-30.09.2019	01.07.-30.09.2018
Yurtiçi pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(1.314.875)	(3.304.717)	(197.617)	(913.442)
Yurtdışı pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(377.198)	(181.981)	(374.768)	(42.609)
Stoktan kullanımlar yurtiçi-yurtdışı	(14.069)	(271.865)	(1.744)	(48.086)
Satış personel giderleri	(307.407)	(407.866)	(90.813)	(134.735)
Toplam	(2.013.549)	(4.166.429)	(664.942)	(1.138.872)

NOT 24- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER /(GİDERLER)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018	01.07.-30.09.2019	01.07.-30.09.2018
Şüpheli avans karşılık iptali	2.759.245	43.813	2.476.697	43.813
Şüpheli alacak karşılık iptali	6.044	-	(75.373)	(9.918)
Şüpheli avans karşılıklarına ilişkin tahsilatlar	793.841	-	151.020	-
Reeskont faiz gelirleri	3.305.343	1.135.968	(490.969)	(309.036)
Kambiyo gelirleri	3.153.702	5.597.427	1.668.839	3.529.759
Uzun vade sip. avansı karşılık iptali	282.548	-	282.548	-
Cari hesap mutabakatı	993.569	-	-	-
Diğer gelirler	318.100	37.127	(451.931)	26.652
Toplam	11.612.392	6.814.335	3.560.831	3.281.270

Esas Faaliyetl. Diğ.Giderler (-)	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018	01.07.-30.09.2019	01.07.-30.09.2018
Çalışılmayan kısım amortisman giderleri	(1.878.461)	(1.468.241)	-	-
Cari yıl karşılık giderleri	-	(164.594)	-	106.404
Davalara karşılık giderleri	(9.193.855)	-	391.381	-
Stok değer düşüklük karşılıkları	(191.507)	-	146.130	-
Şüpheli sipariş avans karşılık giderleri	(11.094.336)	(4.025.747)	(10.699.418)	(3.172.914)
Şüpheli ticari alacak karşılık giderleri	(403.674)	(2.054.480)	473.925	(151.082)
Reeskont faiz giderleri	(519.569)	(3.568.032)	(91.648)	(2.293.534)
Kambiyo zararları	(4.379.729)	(16.706.202)	(904.173)	(11.295.935)
Diğer giderler	(81.129)	(67.466)	413.075	(55.889)
Toplam	(27.742.260)	(28.054.762)	(10.270.728)	(16.862.950)

NOT 25- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/(GİDERLER)

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018	01.07.-30.09.2019	01.07.-30.09.2018
Sigorta hasar tazminat gelirleri	-	72.003	-	-
Faiz gelirleri	196.084	86.233	9.140	41.934
Sabit kıymet satış karı	36.256	822	-	-
Toplam	232.340	159.058	9.140	41.934

Yatırım faaliyetlerinden giderler	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018	01.07.-30.09.2019	01.07.-30.09.2018
Sabit kıymet satış zararları	-	7.290	-	14.708
Toplam	-	7.290	-	14.708

NOT 26- FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

Finansman Giderleri (-)	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018	01.07.-30.09.2019	01.07.-30.09.2018
Krediler kur farkı giderleri	(793.805)	(4.966.219)	188.827	(3.060.489)
Faiz giderleri	(685.157)	(3.755.426)	(194.978)	(850.583)
Sermaye işlemleri komisyon gideri	-	(379.620)	-	-
Diğer finansman giderleri	(302.735)	(812.828)	(143.179)	(348.371)
Toplam	(1.781.697)	(9.914.093)	(149.330)	(4.259.443)

NOT 27- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

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

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

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

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

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

NOT 27- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

Vergi varlık ve yükümlülükleri

Kurumlar vergisi

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

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %22’dir. Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen Geçici 10’ncu madde uyarınca %20’lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

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

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

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

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

Şirket, 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri ile sona eren dönemde zarar ettiği için bu dönemlerde Kurumlar Vergisi yoktur.

NOT 27- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi

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

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
Şüpheli ticari alacak ve avans karşılığı	15.414.230	3.391.129	6.003.056	1.206.611
Alacak / borç reeskontları	776.198	170.764	3.007.614	661.674
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	1.041.977	229.235	1.561.201	318.887
İzin karşılığı	453.494	99.769	430.000	86.000
MDV değerl. farkları ve amort.farkları	(35.371.076)	(7.199.412)	(37.436.698)	(7.114.353)
Krediler etkin faiz etkisi	3.492	768	-	-
Stoklar değer düşüklük karşılığı	191.507	42.132	-	-
Davalar karşılığı	9.193.855	2.022.648	-	-
Ert.vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	(8.296.323)	(1.242.967)	(26.434.827)	(4.841.181)

	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018
Dönembaşı ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(4.841.181)	(1.050.921)
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	3.627.232	37.868
Maddi duran varlıklar değer artışı vergi etkisi	-	(5.032.268)
TFRS 9 Ertelenen vergi etkisi	-	163.061
Aktüeryal kazanç /kayıp ert. gelir / (gider)	(29.018)	(7.688)
Dönemsonu ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	(1.242.967)	(5.889.948)

NOT 28- PAY BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)

Hisse başına kazanç / zarar	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018	01.07.-30.09.2019	01.07.-30.09.2018
Net dönem karı /(zararı)	(14.047.747)	(28.104.057)	(5.249.739)	(15.510.301)
Toplam hisse adedi	54.300.000	27.150.000	54.300.000	27.150.000
Pay başına kazanç / (zarar)	(0,2587)	(1,0351)	(0,0967)	(0,5713)

NOT 29- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

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

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

Sermaye Yönetimi

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

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

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

Sermaye yönetimi	30.09.2019	31.12.2018
Toplam yükümlülükler	84.698.350	58.610.981
Hazır değerler	(700.583)	(12.321.265)
Net borç	83.997.767	46.289.716
Toplam özsermaye	17.561.339	31.506.202
Toplam sermaye	101.559.106	77.795.918
Net borç / Toplam sermaye oranı	82,71%	59,50%

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

	30.09.2019				31.12.2018			
	TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP	TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	6.912.858	266.184	23.117	757.487	3.653.796	355.360	23.954	246.495
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	10.764	1.902	-	-	108.559	1.086	17.061	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	49.323	4.641	3.729	-	89.435	17.000	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	6.972.945	272.727	26.846	757.487	3.851.790	373.446	41.015	246.495
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	96.205	17.000	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	96.205	17.000	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	7.069.150	289.727	26.846	757.487	3.851.790	373.446	41.015	246.495
10. Ticari Borçlar	(22.696.797)	(2.172.146)	(1.660.170)	(19.943)	(8.217.125)	(948.554)	(446.632)	(80.354)
11. Finansal Yükümlülükler	(3.079.371)	(544.145)	-	-	(6.808.224)	(1.294.118)	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(50.159)	(1.053)	(7.148)	-	(15.735.210)	(2.990.867)	(93)	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(25.826.327)	(2.717.344)	(1.667.318)	(19.943)	(30.760.559)	(5.233.539)	(446.725)	(80.354)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(7.752.967)	(1.370.000)	-	-	(3.713.577)	(705.882)	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	(7.752.967)	(1.370.000)	-	-	(3.713.577)	(705.882)	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(33.579.294)	(4.087.344)	(1.667.318)	(19.943)	(34.474.136)	(5.939.421)	(446.725)	(80.354)
19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık/ yükümlülük pozisyonu (19a- 19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(26.510.144)	(3.797.617)	(1.640.472)	737.544	(30.622.346)	(5.565.975)	(405.710)	166.141
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a- 10-11-12a-14-15-16a)	(26.655.672)	(3.819.258)	(1.644.201)	737.544	(30.711.781)	(5.582.975)	(405.710)	166.141
22. İhracat	5.283.255	298.349	198.317	340.863	23.942.158	3.021.540	701.432	713.623
23. İthalat	7.468.970	1.291.734	25.700	-	1.944.460	-	287.226	-

NOT 29- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (Devamı)**Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu :****Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu****01.01. - 30.09.2019 Dönemi İtibariyle**

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(2.161.356)	2.161.356	(2.161.356)	2.161.356
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(2.161.356)	2.161.356	(2.161.356)	2.161.356
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(1.016.708)	1.016.708	(1.016.708)	1.016.708
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(1.016.708)	1.016.708	(1.016.708)	1.016.708
	GBP'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-GBP net varlık / yükümlülüğü	512.497	(512.497)	512.497	(512.497)
8-GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-GBP Net etki (7+8)	512.497	(512.497)	512.497	(512.497)
TOPLAM (3+6+9)	(2.665.567)	2.665.567	(2.665.567)	2.665.567

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**01.01. - 31.12.2018 Dönemi İtibariyle**

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

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

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

Sabit faizli finansal araçlar	30.09.2019	31.12.2018
Finansal varlıklar	700.583	12.321.265
Finansal yükümlülükler	10.832.340	10.523.682

Fiyat Riski

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

Kredi Riski

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

30 Eylül 2019

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	5.577.723	17.978.150	-	694.624	231.370
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.077.723	17.978.150	-	694.624	231.370
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (**)	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	500.000	-	-	-	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.442.736	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(3.442.736)	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	1.682.139	4.874.564	-	1.784.085	12.320.488
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.649.983	4.874.564		1.784.085	12.320.488
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (**)	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	32.156	-	-	-	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.045.106		-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(3.045.106)		-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (Not 14)	-	-	-	-	-

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

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

Şirket’in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal borçlar	10.832.340	12.518.439	458.225	3.259.174	8.801.040
Ticari borçlar	37.119.257	37.664.156	-	37.664.156	-

31 Aralık 2018

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

NOT 30- FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

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

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

Finansal borçlar

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

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

NOT 31- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 32- DİĞER HUSUSLAR

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

b) Şirket'in 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 54.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak nakden 58.967.161 TL'ye artırılması ve artırılan 4.667.161 TL sermayeyi temsil eden payların, Şirket ortakları Aetna SA. ve Merko Holding AŞ'nin Şirket'ten olan toplam 6.608.700 TL alacağına mahsuben, Borsa İstanbul A.Ş.'nin düzenlemeleri çerçevesinde 1 TL nominal değerli pay için 1,416 TL baz fiyatla satış işlemi 30.10.2019 tarihinde tamamlanmıştır.

Yeni sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortaklar	30 Ekim 2019	Pay (%)
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş	4.243.474	7,20%
Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş	3.992.714	6,77%
Aetna SA	3.699.382	6,27%
Merko Holding A.Ş.	5.773.758	9,79%
Duncan John Blake	1.846.472	3,13%
Dimitrios Nomikos	915.000	1,55%
Petros Nomikos	942.000	1,60%
Marios M. Nomikos	750.000	1,27%
Alistair Baran Blake	15.000	0,03%
Diğer (Halka Açık Hisseler)	36.789.361	62,39%
Toplam	58.967.161	100,00%