HAKMAR MAĞAZACILIK
LİMİTED ŞİRKETİ
01 OCAK – 31 ARALIK 2018
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

HAKMAR MAĞAZACILIK LİMİTED ŞİRKETİ
01.01. – 31.12.2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Hakmar Mağazacılık Limited Şirketi
Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Hakmar Mağazacılık Limited Şirketi' nin ("Şirket'' ve "Hakmar Mağazacılık") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

KADEM BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ
Yenibosna Merkez Mh. 29 Ekim Cd. Vizyonpark
1. Plaza No.:3/96 Bahçelievler / İSTANBUL
Tel : 0212 603 05 57 - Faks : 0212 603 05 62
info@kademdenetim.com.tr - www.kademdenetim.com.tr

3. Kilit Denetim Konuları

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

Kilit denetim konuları	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Hasılatın muhasebeleştirilmesi Şirket perakendecilik sektöründe yurtiçinde 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 524 mağazada faaliyet göstermektedir. Hasılat, perakende sektöründe doğal olarak en önemli finansal tablo kalemi olmasının yanısıra, mağaza sayısı ile birlikte yıl içerisinde uygulanan stratejilerin sonuçlarının yönetim tarafından değerlendirilmesi ve performans ölçümü açılarından en önemli kriterdir. Mağaza sayısına paralel olarak işlem hacminin yüksek olması, hasılatın çok fazla sayıda satış noktasında gerçekleştiğinden tamlığı ve doğruluğu konusunda güvence sağlanmasının göreceli olarak zorluğu ve 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kâr veya zarar tablosunda 1.513.539.537 TL tutarındaki hasılatın finansal tablolar açısından önemli seviyede olması nedenleriyle hasılat denetimimiz açısından kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Uyguladığımız denetim prosedürleri, hasılatın muhasebeleştirmesi sürecine ilişkin önemli iç kontrollerin test edilmesi, analitik prosedürler ve detay testlerin kombinasyonundan oluşmaktadır. Satışların fiyatlandırılması ve faturalandırmanın tamlığı ve doğruluğunun denetimi için satış kaydının muhasebe departmanının onayı olmadan muhasebe sistemine aktarılamaması, satış kaydının muhasebe sistemine otomatik olarak aktarılması, satış fiyatlarının kasalara otomatik olarak aktarılması ve mağazalardaki işlemlerin her günün sonunda muhasebe sistemine aktarılması gibi kontroller test edilmişlerdir. Satışlardaki değişimi analiz etmek için analitik maddi doğrulama prosedürleri uygulanmıştır. Ürün ve kategori bazlı satışlar ve brüt kar marjları geçmiş dönemlerle karşılaştırılmış ve tutarlılıkları değerlendirilmiştir.

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

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyetleri sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

1- TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2- TTK'nın 402'nci maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

KADEM BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

KEMAL ÖZDEN
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 11.04.2019

KADEM BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ
Yenibosna Merkez Mh. 29 Ekim Cd. Vizyonpark
1. Plaza No.:3/96 Bahçelievler / İSTANBUL
Tel : 0212 603 05 57 - Faks : 0212 603 05 62
info@kademdenetim.com.tr - www.kademdenetim.com.tr

HAKMAR MAĞAZACILIK LİMİTED ŞİRKETİ
31.12.2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) 1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 4
NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

DİPNOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-14
DİPNOT 3	ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	15-21
DİPNOT 4	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
DİPNOT 5	TİCARİ ALACAKLAR	22
DİPNOT 6	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	23
DİPNOT 7	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	23
DİPNOT 8	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	24
DİPNOT 9	DİĞER BORÇLAR VE ALACAKLAR	24
DİPNOT 10	DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24
DİPNOT 11	DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR	25
DİPNOT 12	ERTELENMİŞ GELİRLER	25
DİPNOT 13	MADDİ DURAN VARLIKLAR	26
DİPNOT 14	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	27
DİPNOT 15	TİCARİ BORÇLAR	28
DİPNOT 16	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29
DİPNOT 17	STOKLAR	30
DİPNOT 18	FİNANSAL BORÇLAR	30
DİPNOT 19	KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI	31
DİPNOT 20	ÖZKAYNAKLAR	32
DİPNOT 21	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	33
DİPNOT 22	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	33-34
DİPNOT 23	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	35
DİPNOT 24	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	35
DİPNOT 25	FİNANSMAN GELİRLERİ	35
DİPNOT 26	FİNANSMAN GİDERLERİ	35
DİPNOT 27	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	36-38
DİPNOT 28	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	38-41
DİPNOT 29	PAY BAŞINA KAZANÇ	42
DİPNOT 30	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	42-47

HAKMAR MAĞAZACILIK LİMİTED ŞİRKETİ
31.12.2018 VE 31.12.2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

Varlıklar	Dipnot referansları	*Bağımsız denetimden geçmiş* 31.12.2018	*Bağımsız denetimden geçmiş* 31.12.2017
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	8.930.608	14.285.045
Ticari alacaklar			
- Diğer ticari alacaklar	5	65.408.103	47.458.767
Diğer alacaklar			
- Diğer alacaklar	9	3.471.104	4.589.997
Peşin ödenmiş giderler	6	43.260.621	37.051.844
Stoklar	17	145.552.172	105.655.966
Diğer dönen varlıklar	10	49.979	27.610
Toplam dönen varlıklar		**266.672.587**	**209.069.229**
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar			
- Diğer alacaklar	9	1.650.054	230.264
Maddi duran varlıklar	13	107.826.992	95.744.299
Maddi olmayan duran varlıklar	14	2.134.359	423.848
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	7	22.970.498	22.765.000
Peşin ödenmiş giderler	6	58.226	--
Toplam duran varlıklar		**134.640.129**	**119.163.411**
Toplam varlıklar		**401.312.716**	**328.232.640**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HAKMAR MAĞAZACILIK LİMİTED ŞİRKETİ
31.12.2018 VE 31.12.2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

Kaynaklar	Dipnot referansları	*Bağımsız denetimden geçmiş* 31.12.2018	*Bağımsız denetimden geçmiş* 31.12.2017
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	18	10.980.147	6.259.870
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeye düşen kısmı	18	1.652.291	--
Diğer finansal yükümlülükler		6.905	48.612
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	28.b	58.185.386	52.246.139
- Diğer ticari borçlar	15	153.438.056	137.634.852
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8	9.908.241	11.473.526
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara diğer borçlar	28.c	99.472	198.894
- Diğer borçlar	9	126.131	83.414
Ertelenmiş gelirler	12	871.947	105.414
Dönem karı vergi yükümlülüğü	27.a	3.423.942	2.213.806
Kısa vadeli karşılıklar			
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	3.493.580	2.988.430
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	7.709.391	4.336.047
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**249.895.489**	**217.589.004**
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	18	1.430.432	2.656.723
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	19	5.577.039	4.440.209
Ertelenen vergi yükümlülüğü	27.b	2.601.161	2.663.059
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**9.608.632**	**9.759.991**
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	20.a	10.000.000	10.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler			
-Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kayıpları	20.b	(2.062.710)	(2.359.618)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		2.000.000	1.444.184
Geçmiş yıllar karları	20.c	89.311.265	59.752.798
Net dönem karı		42.560.040	32.046.281
Toplam özkaynaklar		**141.808.595**	**100.883.645**
Taahhüt ve yükümlülükler (-)	16	--	--
Toplam kaynaklar		**401.312.716**	**328.232.640**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HAKMAR MAĞAZACILIK LİMİTED ŞİRKETİ
01.01.-31.12.2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	*Bağımsız denetimden geçmiş* 01.01.-31.12.2018	*Bağımsız denetimden geçmiş* 01.01.-31.12.2017
Hasılat	21	1.513.539.537	1.199.240.136
Satışların maliyeti(-)	21	(1.185.411.430)	(942.224.198)
Brüt kar		**328.128.107**	**257.015.938**
Genel yönetim giderleri (-)	22	(122.233.575)	(96.926.672)
Pazarlama,satış ve dağıtım giderleri (-)	22	(155.271.590)	(123.197.760)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	23	4.962.659	4.532.633
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	23	(1.417.989)	(920.143)
Esas faaliyet karı		**54.167.612**	**40.503.996**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	24	1.675.222	1.040.190
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	24	(140.508)	(337.901)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		**55.702.326**	**41.206.285**
Finansman gelirleri	25	4.708.030	2.906.738
Finansman giderleri (-)	26	(5.394.563)	(3.547.809)
Vergi öncesi kar		**55.015.793**	**40.565.214**
Dönem vergi gideri	27.a	(12.601.396)	(8.993.279)
Ertelenmiş vergi geliri	27.b	145.643	474.346
Net dönem karı		**42.560.040**	**32.046.281**
Pay başına kazanç			
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	29	106,40	80,12
Hisse adedi	29	400.000	400.000
Diğer kapsamlı gelir			
-Aktüeryal kazanç	19	380.652	518.899
-Vergi etkisi	20.b	(83.743)	(103.780)
Toplam kapsamlı gelir		**42.856.949**	**32.461.400**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HAKMAR MAĞAZACILIK LİMİTED ŞİRKETİ
31.12.2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler		Birikmiş karlar / zararlar		
	Ödenmiş sermaye	Aktüeryal kazanç/ (kayıp)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	Net dönem karı/ (zararı)	Toplam özkaynaklar
01.01.2017 itibarıyla bakiye	**10.000.000**	**(2.774.737)**	**146.453**	**37.883.272**	**25.520.205**	**70.775.193**
Geçmiş yıllar karları / zararlarına transfer	--	--	1.297.731	21.869.526	(25.520.205)	(2.352.948)
Toplam kapsamlı gelir	--	415.119	--	--	32.046.281	32.461.400
01.01.2018 itibarıyla bakiye	**10.000.000**	**(2.359.618)**	**1.444.184**	**59.752.798**	**32.046.281**	**100.883.645**
Geçmiş yıllar karları / zararlarına transfer	--	--	555.816	29.558.467	(32.046.281)	(1.931.998)
Toplam kapsamlı gelir	--	296.908	--		42.560.040	42.856.949
31.12.2018 itibarıyla bakiye	**10.000.000**	**(2.062.710)**	**2.000.000**	**89.311.265**	**42.560.040**	**141.808.595**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HAKMAR MAĞAZACILIK LİMİTED ŞİRKETİ
01.01-31.12.2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	*Bağımsız denetimden geçmiş* 01.01.-31.12.2018	*Bağımsız denetimden geçmiş* 01.01.-31.12.2017
Net dönem karı		**42.560.040**	**32.046.281**
Maddi duran varlıklara ait amortismanlar	13	18.172.929	17.487.390
Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payları	14	250.095	187.926
Stok değer düşüklüğü karşılığı	17	1.564.486	774.584
Maddi duran varlık satış karı	24	(1.675.222)	(1.040.190)
Maddi duran varlık satış zararı	24	140.508	337.901
Dava karşılığı	11	20.293	319.463
Kıdem tazminatı karşılığı	19	3.769.609	2.912.645
İzin karşılığı	11	484.857	506.977
Şüpheli alacak karşılığı	5	--	13.000
Faiz gider karşılığı	26	1.815.714	717.904
Ertelenmiş finansman gelirleri	25	(4.708.030)	(2.906.738)
Ertelenmiş finansman giderleri	26	2.880.686	2.378.785
Vergi geliri / gideri ile ilgili düzeltmeler		1.507.044	1.172.749
Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet gideri		**66.783.009**	**54.908.677**
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(20.830.022)	(49.805.677)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(41.460.692)	(22.275.193)
Diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(300.897)	(1.485.415)
Diğer varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.427.407	3.498.888
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		26.450.481	35.261.357
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(6.267.003)	(9.120.682)
Ertelenmiş gelirlerdeki değişim		704.635	(319.068)
Diğer borçlardaki/ yükümlülüklerdeki değişim		(56.703)	282.140
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		(22.369)	21.432
Ödenen kıdem tazminatları	19	(2.303.655)	(1.710.142)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**24.124.191**	**9.256.317**
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(41.616.178)	(42.357.609)
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	14	(1.960.606)	(392.717)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7	(205.498)	(2.600.000)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit girişleri		12.895.270	2.166.684
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(30.887.012)**	**(43.183.642)**
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri/ çıkışları, net		5.068.349	8.029.118
Ödenen faiz		(1.727.965)	(622.615)
Ödenen temettüler	20.d	(1.932.000)	(2.353.000)
Finansman faaliyetlerden nakit akışları		**1.408.384**	**5.053.503**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		**(5.354.437)**	**(28.873.822)**
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzerleri		**14.285.045**	**43.158.867**
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	4	**8.930.608**	**14.285.045**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

HAKMAR MAĞAZACILIK LİMİTED ŞİRKETİ
31.12.2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hakmar Mağazacılık Limited Şirketi ("Şirket" ve "Hakmar Mağazacılık") 08.05.2007 tarihinde tescil olunarak, Abdurrahman Gazi Mah. Ebubekir Cad. No:31 Sancaktepe / İstanbul adresinde, perakende gıda alım, satımı ile ticari faaliyete başlamıştır.

Şirketin merkez adresinde lojistik deposu da mevcuttur. İstanbul Anadolu yakası, Sakarya ve Kocaeli'nde değişik adreslerde toplam 524 adet perakende satış mağazası bulunmaktadır. (31.12.2017: 470)

31.12.2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	% Pay
Zeki DORUK	%53,00
Soner DORUK	%21,00
İsa ALBAYRAK	%12,00
Adem DORUK	%14,00
	% 100,00

Şirketin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çalışan kişi sayısı 3.525 (31 Aralık 2017: 3.099) kişidir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar
Şirket'in finansal tabloları, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır.Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları KGK'nın yayınlamış olduğu "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi"nde belirtilen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı
Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.2 Para ölçüm ve raporlama birimi
Finansal tablolar şirketin işlevsel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR, *devamı*

2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunu 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait ilgili dönem finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır.

31.12.2017 tarihi itibarıyla "Nakit ve nakit benzerleri" olarak sınıflandırılmış olan 46.881.017 TL'lik kredi kartı alacakları "Diğer ticari alacaklar"'a sınıflandırılmıştır.

31.12.2017 tarihi itibarıyla "Ticari alacaklar" olarak sınıflandırılmış olan 527.375 TL'lik diğer alacaklar "Diğer alacaklar"'a sınıflandırılmıştır.

31.12.2017 tarihi itibarıyla "Diğer dönen varlıklar" da sınıflandırılmış olan 9.191.142 TL değerindeki verilen sipariş avansları "Peşin ödenmiş giderler"e sınıflandırılmıştır.

31.12.2017 tarihi itibarıyla "Diğer alacaklar" da sınıflandırılmış olan 27.178.256 TL değerindeki verilen avanslar "Peşin ödenmiş giderler"'e sınıflandırılmıştır.

31.12.2017 tarihi itibarıyla "Uzun vadeli karşılıklar" da sınıflandırılmış olan 1.442.506 TL değerindeki izin karşılığı "Kısa vadeli karşılıklar" 'a sınıflandırılmıştır.

31.12.2017 tarihi itibarıyla "Diğer borçlar"'da sınıflandırılmış olan 105.414 TL değerindeki alınan sipariş avansları "Ertelenmiş gelirler" 'e sınıflandırılmıştır.

31.12.2017 tarihi itibarıyla "Diğer borçlar" da sınıflandırılmış olan 3.201.462 TL değerindeki ödenecek vergi ve fonlar "Diğer kısa vadeli yükümlülükler" 'e sınıflandırılmıştır.

31.12.2017 tarihi itibarıyla "Diğer borçlar" da sınıflandırılmış olan 1.134.585 TL değerindeki Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş Veya Taksitlendirilmiş Vergi Ve Diğer Yükümlülükler "Diğer kısa vadeli yükümlülükler"'e sınıflandırılmıştır.

2.4. Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve 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.

Şirket, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR, *devamı*

2.4. Uygulanan Finansal Raporlama Standartları, *devamı*

a. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

- TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

- TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacında değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

- TFRS 2 "Hisse bazlı ödemeler" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR, *devamı*

2.4. Uygulanan Finansal Raporlama Standartları, *devamı*

a. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar, *devamı*:

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması"; TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10, standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalar kaldırılmıştır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

Söz konusu değişikliklerin ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

- TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avans ödemeleri"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

b. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 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 TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmalar devam etmekle birlikte, önemli bir etki beklenmemektedir.

- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

- TFRS 16, "Kiralama işlemleri"; 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 özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara 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.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR, *devamı*

2.4. Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

b. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler, *devamı*

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

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

- 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.

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 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 ile ilgili iyileştirmeler; 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.

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 değişiklikle 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.

Söz konusu değişikliklerin ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi değerlendirilmektedir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR, *devamı*

2.4. Uygulanan Finansal Raporlama Standartları, *devamı*

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket, aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 16 Kiralama İşlemleri
Şirket, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanmayı ve ilk uygulamadan önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememeyi planlamaktadır. Böylece tüm kullanım hakkı varlıkları uygulamaya geçişteki kiralama borçları (Peşin ödemesi yapılan veya tahakkuk eden kiralama maliyetlerine göre düzeltilmiş) tutarında ölçülecektir. Standart uygulandığında, Şirket'in bilançosunun aktifi ve pasifi sırasıyla varlık kullanım hakkı ve kiralama yükümlülüğü tutarları kadar artacaktır. Önceki standarta göre doğrusal olarak muhasebeleştirilen yıllık kira ödemelerinin yeni standarta göre net kara etkisini karşılaştırdığımızda, varlık kullanım hakkının amortisman ve kiralama yükümlülüğünün faiz gideri toplamı ilk yıllarda daha fazla olmakla birlikte ilerleyen dönemlerde net kara etkisi azalacaktır. Ayrıca kiralama borçlarının anapara kısmının geri ödenmesi finansman faaliyetlerinden doğan nakit akışları olarak sınıflandırılacağı için faaliyet nakit çıkışları azalacak ve finansman nakit çıkışları aynı tutarda artacaktır.

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları
Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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

- Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir. 31.12.2018 itibarıyla vergi karşılığı, dönem karı dikkate alınarak hesaplanmış ve hesaplamada ertelenmiş vergi göz önünde bulundurulmuştur.

- Dipnot 3'te belirtilen muhasebe politikası gereğince, maddi ve maddi olmayan varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Faydalı ömürler yönetimin en iyi tahminlerine dayanır, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve gerekirse değişiklik yapılır.

- Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır. (Dipnot 11)

2.6 Netleştirme / Mahsup
Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.7 İşletmenin sürekliliği
Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR, *devamı*

2.8 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket'in finansal durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte olması durumunda muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. İsteğe bağlı olarak muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak uygulanır. Yeni bir standardın uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu standardın şayet varsa geçiş hükümlerine uygun olarak geriye ya da ileriye dönük olarak uygulanır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler sadece geriye dönük olarak uygulanır.

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" Standardı

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebeleştirmektedir.

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

Şirket, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

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

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

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardına ilk geçiş
Şirket, "TMS 18 Hasılat" standardının yerini alan "TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, değerlendirmek için çalışmalarda bulunmuş ve önemli bir kümülatif etki çıkmamıştır. Dolayısıyla Şirket'in finansal tablo ve dipnotları TFRS 15 standardı ile uyumludur.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR, *devamı*

2.8 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler , *devamı*

TFRS 9 "Finansal Araçlar" Standardı

Sınıflandırma ve Ölçüm

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

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

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

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, finansal yatırımlar hesap grubu haricinde, finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

Finansal varlıklar	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Kısa vadeli finansal yatırımlar	--	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Diğer alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Uzun vadeli finansal yatırımlar	Alım satım amaçlı finansal yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire/ kar veya zarara yansıtılan

Finansal yükümlülükler	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Diğer borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR, *devamı*

2.8 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler , *devamı*

Değer Düşüklüğü

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardında yer alan "gerçekleşen kredi zararları modeli" yerine TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardında "beklenen kredi zararları modeli" tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Ticari Alacaklar

Şirket, finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulamayı tercih etmiştir. Söz konusu yaklaşım ile Şirket, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir.
Şirket, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde bir karşılık matrisi kullanmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim gelir tablosunda "esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardına ilk geçiş
Şirket, "TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının yerini alan "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, değerlendirmek için çalışmalarda bulunmuş ve önemli bir kümülatif etki çıkmamıştır.

DİPNOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan başlıca muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Satış gelirleri, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Hasılat, müşterilerin malların kontrolünü elde ettiğinde muhasebeleştirilir. Kontrolün devri zamanın belirli bir anında gerçekleşir. Net satışlar, mal satışlarından iadelerin ve Katma Değer Vergisinin düşülmesi suretiyle gösterilmiştir. Perakende satışlar nakit ya da kredi kartı karşılığında ve kontrolün aynı anda müşterilere devri suretiyle gerçekleşmekte olup satış anında hasılat muhasebeleştirilmektedir.

Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:
- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması,
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması,
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi,
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması, ve
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Nakit ve nakit benzerleri
Nakit ve nakit benzeri kalemler, eldeki nakit, yoldaki paralar, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari, kredi kartı alacakları ve diğer alacaklardan oluşmakta olup vadeli ticari alacaklar fatura tutarları üzerinden kayıtlara alınmakta ve sonrasında vadesinin uzun olduğu durumlarda ertelenmiş vade farkı gelirinden netleştirilmiş olarak şüpheli ticari alacak karşılıkları düşüldükten sonra taşınmaktadır. Ertelenmiş vade farkı geliri netleştirilmiş ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarların etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar ve kredi kartı alacakları faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir. Ticari alacağın tahsilatının mümkün olmadığı durumlarda şüpheli ticari alacak karşılığı için tahmin yapılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasına takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

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

DİPNOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ, *devamı*

Stoklar

Stoklar, elde etme maliyet bedeli veya net gerçekleştirilebilir değerden düşük olanı ile değerlenir. Stokların maliyetini oluşturan unsurlar tüm satın alım maliyetlerini ve ilgili durumlarda stokları mevcut durum ve konumuna getirmek için katlanılan giderleri kapsamaktadır. Stok maliyeti hareketli ağırlıklı ortalama metodu ile belirlenmektedir.

Olağan faaliyetler nedeni ile satışlardan alınan ciro primi, söz konusu stokların maliyetlerinden mahsup edilmekte ve satılan malın maliyeti ile ilişkilendirilmektedir.

Net gerçekleştirilebilir değer, tahmini satış fiyatından satış esnasına kadar oluşacak ek maliyetlerin düşülmesinden sonraki değerdir.

Maddi duran varlıklar

Bütün maddi duran varlıklar başlangıç olarak maliyet değerinden kaydedilir. Arsa ve binalar daha sonra bağımsız uzmanlarca değerlenip rayiç değerine getirildikten sonra ilgili bina için amortisman düşülerek gösterilmiştir. Maddi duran varlıklar maliyet bedellerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek yansıtılmıştır. Maddi duran varlık satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortisman ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider gelir tablosuna dahil edilmektedir. Yeniden değerlenmiş varlıkların satılması durumunda, bu varlığa ait yeniden değerleme fon tutarı geçmiş yıllar karlarına aktarılmaktadır.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları dönemde gider kaydedilir. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Maddi duran varlıkların defter değerlerinin yeniden değerleme sonucunda artışı, vergi sonrası diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve özkaynaklarda maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışı hesabında ertelenmiş vergi etkisi düşülerek kaydedilir. Aynı varlığın değerindeki azalış önceki yeniden değerleme farkını tersine çevirdiği ölçüde diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilip özkaynaklarda maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışı hesabından düşülür, bundan sonraki azalmalar gelir tablosunda gider olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların amortisman oranları, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak hesaplanmakta olup aşağıda gösterilmiştir:

	Yıl
Binalar	25
Özel maliyetler	5-10
Makine, tesis, cihazlar	4-10
Motorlu taşıtlar	5-10
Döşeme ve demirbaşlar	3-15

DİPNOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ, *devamı*

Maddi olmayan duran varlıklar
Maddi olmayan duran varlıklar başlıca bilgisayar yazılımlarından oluşan varlıklar olup ilk olarak alış fiyatından değerlenmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar gelecekte ekonomik fayda elde edilebilmesi ve maliyetin doğru bir şekilde belirlenebilmesi durumunda aktifleştirilirler. İlk kayıt sonrasında maddi olmayan duran varlıklar, maliyetten birikmiş, itfa payı ve birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değerleriyle gösterilmektedir. İşletme bünyesinde oluşan geliştirme maliyetleri dışındaki maddi olmayan duran varlıklar aktifleştirilmemekte ve gerçekleştikleri yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri belirli süreli ya da süresiz olarak belirlenmektedir.

Belirli süreli maddi olmayan duran varlıklar tahmin edilen ekonomik ömürleri üzerinden, doğrusal amortisman metodu ile itfa edilirler. Belirli süreli ekonomik ömrü olan maddi olmayan duran varlıklar için itfa periyodu ve itfa metodu her yıl, en az bir kere incelenmektedir.

Beklenen kullanım ömürlerindeki veya maddi olmayan duran varlıktan elde edilecek faydalarda oluşabilecek değişiklikler, itfa metodunun ya da periyodunun değiştirilmesi olarak değerlendirilip, muhasebe politikalarındaki değişiklik şeklinde muhasebeleştirilir. Belirli süreli ekonomik ömrü olan maddi olmayan duran varlıkların itfa giderleri gelir tablosunda maddi olmayan duran varlığın işlevi ile uyumlu şekilde gider olarak kaydedilir.

Şirket'in süresiz kullanım ömrüne sahip maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

Maddi olmayan duran varlıkların taşınan değerleri, olayların ya da koşullardaki değişikliklerin, taşınan değerin gerçekleşebilir durumda olmadığına işaret etmesi durumunda değer düşüklüğü açısından incelenir.

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

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında muhasebeleştirme sonrası ölçme yöntemlerinden "Gerçeğe uygun değer yöntemi"ne göre değerlenmektedir.

Şirket tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, Şirket, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar söz konusu gayrimenkulü maddi duran varlık olarak değerlendirmekte ve söz konusu varlığı muhasebeleştirme sonrası ölçümünde TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardını uygulamaktadır. Şirket, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardına göre hesaplanmış olan gayrimenkulün defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasında bu tarihte meydana gelecek farklılığı ise yine TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardına göre yapılmış bir yeniden değerleme gibi işleme tabi tutar ve söz konusu gayrimenkulün maddi duran varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflandığı tarihe kadar gerçekleşen değer artışını diğer kapsamlı gelir üzerinden özkaynaklarda değer artışı olarak muhasebeleştirirken, değer düşüklüğünü ise cari dönem kar/zararı ile ilişkilendirmektedir. Söz konusu gayrimenkulün maddi duran varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflaması sonrasındaki değer artışı cari dönem kar/zararında muhasebeleştirilirken, değer düşüklüğü ise söz konusu gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkule sınıflanması öncesindeki dönemlerde oluşmuş yeniden değerleme fazlasının bulunması durumunda yeniden değerleme fazlası hesabından mahsup edilmekte, yeniden değerleme fazlasının bulunmaması durumunda kar/zararında muhasebeleştirilmektedir.

DİPNOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ, *devamı*

Ticari borçlar

Ticari borçlar, fatura tutarları üzerinden kayıtlara alınmakta ve sonrasında ertelenmiş vade farkı giderinden netleştirilmiş değerleriyle taşınmaktadır. Ertelenmiş vade farkı giderleri satılan malın maliyeti içerisinde muhasebeleştirilir. Taşınan ticari borç, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini yansıtmaktadır.

Kur değişiminin etkileri
Şirket yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri kullanılan para birimine çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin kullanılan para birimine çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket'in yabancı para çevrimi için kullandığı kurlar ilgili dönem sonları itibarıyla aşağıda sunulmuştur:

	31.12.2018	31.12.2017
ABD Doları/TL (tam)	5,2609	3,7719
EURO/TL (tam)	6,0280	4,5155

Finansal varlıklar değer düşüklüğü
Şirket, her bilanço tarihinde finansal varlıklarda değer düşüklüğü ayrılmasını gerektiren bir durum olup olmadığını incelemektedir.

İtfa edilmiş maliyet değerinden taşınan varlıklar
İndirgenmiş maliyetinden gösterilen kredi ve alacaklarda değer düşüklüğü zararı meydana geldiğine ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda, ilgili zararın tutarı, gelecekteki tahmini nakit akışlarının (henüz oluşmamış gelecekteki kredi zararları hariç) finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden itfa edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile taşınan değeri arasındaki fark olarak ölçülür.

Varlığın taşınan değeri, doğrudan veya bir karşılık hesabı kullanılmak suretiyle azaltılır. İlgili zarar tutarı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Daha sonraki bir dönemde, değer düşüklüğü zararı miktarının azalması ve söz konusu azalmanın değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirildikten sonra meydana gelen bir olay ile tarafsız bir şekilde ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararı doğrudan veya bir karşılık hesabı aracılığıyla iptal edilir. İptal işlemi sonucunda, ilgili finansal varlığın taşınan değeri, finansal varlığa ilişkin değer düşüklüğü ayrılmasaydı finansal varlığın değer düşüklüğünün iptal edildiği tarihte oluşacak olan indirgenmiş değerinden fazla olamaz.

Ticari alacaklar göz önünde bulundurulduğunda, değer düşüklüğü karşılığı vadesini aşmış alacaklarının tahsil edemeyeceğine dair tarafsız bir göstergenin (alacaklının önemli finansal zorluklar yaşaması veya tasfiye olasılığı olması gibi) bulunması durumunda ayrılır. Ticari alacağın taşınan değeri karşılık hesabı kullanılmak suretiyle azaltılır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, satıldığında veya değer düşüklüğü oluştuğunda özkaynakta gösterilen birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

DİPNOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ, *devamı*

İlişkili taraflar

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

i) Raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
ii) Raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
iii) Raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde.
ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Banka kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Finansal giderler (geri ödeme esnasındaki primler dâhil) tahakkuk esasından muhasebeleştirilir ve vadesinde ödenmeyen finansal giderler kredi borcuna ilave edilir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönem vergi gideri ve ertelemiş vergi gideri

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

Dönem vergi gideri, bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Bununla birlikte, işletme birleşmeleri dışında, hem ticari hem de mali karı veya zararı etkilemeyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınması durumunda ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü mali tablolara alınmaz. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Başlıca geçici farklar, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki farktan ve hâlihazırda vergiden indirilemeyen/vergiye tabi gider karşılıklarından doğmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

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

DİPNOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ, *devamı*

Çalışanlara sağlanan faydalar

a) Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen ve en az bir yıl hizmet vermiş personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Not 14'te daha detaylı belirtildiği üzere, Şirket finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardına göre bağımsız bir aktüer tarafından yapılan aktüer çalışmasına dayanarak yansıtmıştır.
Profesyonel aktüerler tarafından yapılan hesaplamalara göre bulunan aktüer kazanç veya kayıplar özkaynaklar içerisindeki çalışanlara sağlanan faydalanan ilişkin aktüeryal kayıp/kazanç fonuna aktarılır. Özkaynaklara aktarılan ilgili kayıp/kazançlar ilerleyen dönemlerde gelir tablosuna devredilemez. Kıdem tazminatı karşılığı, profesyonel aktüerler tarafından tahmin edilen iskonto oranı ile hesaplanarak mali tablolara yansıtılmıştır. (Dipnot 19)

b) Kullanılmamış izin hakları

Finansal tablolarda tahakkuk etmiş olan kullanılmamış izin hakları, bilanço tarihi itibarıyla çalışanların kullanmadıkları hak edilmiş izin günleri ile ilgili gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığını ifade eder. (Dipnot 11)

c) Dava karşılığı

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Şirket Yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar dipnot 11'de yer almaktadır.

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve şarta bağlı yükümlülükler

i) Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar paranın zaman değerini (ve uygun ise yükümlülüğe özel riskleri) yansıtan cari piyasa tahminlerinin vergi öncesi oranı ile gelecekteki nakit akımlarının iskonto edilmesi sonucu hesaplanmaktadır. İskonto metodu kullanıldığında, zaman dilimini yansıtan karşılıklardaki artış, finansman yükü olarak dikkate alınır.

ii) Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Şarta bağlı varlıklar mali tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır. Şarta bağlı yükümlülükler ise kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşımıyor ise mali tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır.

Pay başına kazanç

Pay başına basit kazanç net dönem karının dönem içindeki hisselerin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, hisselerin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerin dönem başı itibarıyla de geçerli olduğu kabul edilir.

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

DİPNOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ, *devamı*

Nakit akış tablosu
Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasında değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tabloların ayrılmaz bir parçası olarak nakit akım tablosu düzenlemektedir. Döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetleri olarak sınıflandırılmaktadır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleri ile ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar
Şirket'in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) mali tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arzettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

DİPNOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2018	31.12.2017
Kasa (*)	6.510.228	11.068.463
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	617.707	2.246.329
Diğer hazır değerler (**)	1.802.673	970.253
Nakit akım tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzerleri	**8.930.608**	**14.285.045**

(*) 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla mağazalarda bulunan madeni para bakiyesi "Kasa" hesabında sınıflandırılmıştır.

(**) Diğer hazır değerler Şirket'in kredi kartı ile yaptığı ve ertesi gün hesaba geçen satışlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Şirket'in banka mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

DİPNOT 5 – TİCARİ ALACAKLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar		
Cari hesap alacakları		
- Diğer taraflardan (*)	66.227.394	47.827.699
Ertelenmiş finansman gideri (-)		
- Diğer taraflardan	(806.291)	(355.932)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(13.000)	(13.000)
	65.408.103	**47.458.767**

(*) Diğer taraflardan ticari alacaklar içerisinde yer alan bakiyenin 64.111.123 TL 'lik bölümü kredi kartı alacaklarıdır. 2018 yılında Şirket kredi kartı bakiyelerini 1 gün sonrasında nakite çevirmekte olduğu için 1 günlük rakam, nakit ve nakit benzerlerine sınıflanmıştır.

Kısa vadeli ticari alacakların vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir ;

Vadesi geçmiş alacaklar	13.000	13.000
1-3 ay arası vadeli alacaklar	66.214.394	47.814.699
Toplam	**66.227.394**	**47.827.699**

DİPNOT 6 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31.12.2018	31.12.2017
Verilen avanslar		
- İlişkili taraflara verilen avanslar, dipnot 28a	34.974.686	27.178.256
- Diğer taraflara verilen avanslar	7.276.392	9.191.142
Peşin ödenen giderler	1.009.543	682.446
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	**43.260.621**	**37.051.844**
Peşin ödenen giderler	58.226	--
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	**58.226**	**--**

DİPNOT 7 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	01.01.2018	Giriş	31.12.2018
Arazi ve arsalar	22.765.000	205.498	22.970.498
Toplam	**22.765.000**	**205.498**	**22.970.498**

	01.01.2017	Giriş	31.12.2017
Arazi ve arsalar	20.165.000	2.600.000	22.765.000
Toplam	**20.165.000**	**2.600.000**	**22.765.000**

Şirket'in Kocaeli-Gebze-Balçık Mah./Beştepeler Mevki.705-709-718-714.Nolu Parselde bulunan arsaları yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmıştır. Ayrıca 2015 yılında satın alınan İstanbul-Sancaktepe- Samandıra – Emekçioğlu mevkii 8243/3 nolu parselde yer alan arsalarda yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmıştır. Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerinden arsaları gerçeğe uygun değer yöntemi ile değerlemektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinin tespitinde Makro Gayrimenkul Değerleme A.Ş. şirketinin hazırladığı değerleme raporu dikkate alınmıştır. Değerleme şirketi emsal karşılaştırma yöntemi kullanarak gerçeğe uygun değerleri tespit etmiştir. 2017 yılı sonu itibariyle arsalar yeni bir değerlemeye tabii tutulmamış olup önceki dönemde yapılan değerlenmiş tutarı üzerinden kayıtlara alınmıştır. Ayrıca 2016 yılında satın alınan Sakarya 134 ada 6 nolu parsel ve 2017 yılında satın alınmış olan 8243 ada 3 nolu parselde yer alan arsalar satın alınan değeri üzerinden kayıtlara alınmış olup herhangi bir değerlemeye tabii tutulmamıştır.

DİPNOT 8 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31.12.2018	31.12.2017
Personele boçlar	7.269.148	7.075.982
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.639.093	4.397.544
	9.908.241	**11.473.526**

DİPNOT 9 – DİĞER BORÇLAR VE ALACAKLAR

	31.12.2018	31.12.2017
Ortaklara borçlar , dipnot 28.c	99.472	198.894
Diğer çeşitli borçlar	126.131	83.414
Kısa vadeli diğer borçlar	**225.603**	**282.308**
Verilen depozito ve teminatlar	2.598.283	4.066.752
Diğer çeşitli alacaklar	872.821	523.245
Kısa vadeli diğer alacaklar	**3.471.104**	**4.589.997**
Verilen depozito ve teminatlar	1.650.054	230.264
Uzun vadeli diğer alacaklar	**1.650.054**	**230.264**

DİPNOT 10 – DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Personel avansları	24.279	16.279
İş avansları	25.700	11.331
Diğer varlıklar	**49.979**	**27.610**
Ödenecek vergi ve fonlar	7.709.391	3.201.462
Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler	--	1.134.585
Diğer yükümlülükler	**7.709.391**	**4.336.047**

DİPNOT 11 – DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR

	31.12.2018	31.12.2017
İzin karşılığı	1.927.363	1.442.506
Dava karşılığı	1.566.217	1.545.924
	3.493.580	**2.988.430**

İzin karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
01 Ocak, Açılış bakiyesi	**1.442.506**	**935.529**
Dönem içerisindeki ilave karşılıklar	484.857	506.977
31 Aralık, Kapanış bakiyesi	**1.927.363**	**1.442.506**

Dava karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
01 Ocak, Açılış bakiyesi	**1.545.924**	**1.226.461**
Dönem içerisindeki ilave karşılıklar	20.293	319.463
31 Aralık, Kapanış bakiyesi	**1.566.217**	**1.545.924**

DİPNOT 12 – ERTELENMİŞ GELİRLER

	31.12.2018	31.12.2017
Alınan sipariş avansları	**871.947**	**105.414**

DİPNOT 13– MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2018	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31.12.2018
Maliyet					
Binalar	4.393.499	516.723	--	8.792.003	13.702.225
Taşıt araçları	18.912.380	5.839.985	(4.324.632)	--	20.427.733
Döşeme ve demirbaşlar	75.227.408	18.019.094	(710.550)	--	92.535.952
Diğer maddi duran varlıklar	37.918.689	6.931.706	(203.487)	--	44.646.908
Yapılmakta olan yatırımlar	12.093.306	1.516.667	--	(8.792.003)	4.817.970
	148.545.282	**32.824.175**	**(5.238.669)**	--	**176.130.788**
Birikmiş amortisman (-)					
Binalar	787.342	306.331	--	--	1.093.673
Taşıt araçları	4.130.765	3.510.075	(2.083.365)	--	5.557.475
Döşeme ve demirbaşlar	32.442.728	10.181.015	(516.374)	--	42.107.369
Diğer maddi duran varlıklar	15.440.148	4.175.508	(70.377)	--	19.545.279
	52.800.983	**18.172.929**	**(2.670.116)**	--	**68.303.796**
Net kayıtlı değer	**95.744.299**				**107.826.992**

	01.01.2017	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2017
Maliyet				
Binalar	4.310.167	83.332	--	4.393.499
Taşıt araçları	12.086.748	8.919.445	(2.093.813)	18.912.380
Döşeme ve demirbaşlar	53.288.644	22.030.056	(91.292)	75.227.408
Diğer maddi duran varlıklar	30.825.105	7.542.609	(449.025)	37.918.689
Yapılmakta olan yatırımlar	8.311.139	3.782.167	--	12.093.306
	108.821.803	**42.357.609**	**(2.634.130)**	**148.545.282**
Birikmiş amortisman (-)				
Binalar	667.620	119.722	--	787.342
Taşıt araçları	3.020.052	2.025.338	(914.625)	4.130.765
Döşeme ve demirbaşlar	20.663.129	11.844.999	(65.400)	32.442.728
Diğer maddi duran varlıklar	12.132.527	3.497.331	(189.710)	15.440.148
	36.483.328	**17.487.390**	**(1.169.735)**	**52.800.983**
Net kayıtlı değer	**72.338.475**			**95.744.299**

1 Ocak - 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla cari dönem amortisman giderinin 11.892.010 TL tutarındaki kısmı pazarlama giderlerine, 6.280.919 TL tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

DİPNOT 14 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2018	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2018
Maliyet				
Haklar	--	1.500.000	--	1.500.000
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.833.710	460.606	--	2.294.316
	1.833.710	**1.960.606**	--	**3.794.316**
Birikmiş itfa payı				
Haklar	--	41.625	--	41.625
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (-)	1.409.862	208.470	--	1.618.332
	1.409.862	**250.095**	--	**1.659.957**
Net kayıtlı değeri	**423.848**			**2.134.359**

	01.01.2017	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2017
Maliyet				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.440.993	392.717	--	1.833.710
	1.440.993	**392.717**	--	**1.833.710**
Birikmiş itfa payı				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (-)	1.221.936	187.926	--	1.409.862
	1.221.936	**187.926**	--	**1.409.862**
Net kayıtlı değeri	**219.057**			**423.848**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla cari dönem itfa giderlerinin 163.657 TL tutarındaki kısmı pazarlama giderlerine, 86.438 TL tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar tahmini ekonomik ömürleri olan 5 yıl üzerinden itfa edilmektedirler. Haklar ağırlıklı olarak yazılım lisanslarından oluşmaktadır.

DİPNOT 15 - TİCARİ BORÇLAR

	31.12.2018	31.12.2017
Kısa vadeli ticari borçlar		
Cari hesap borçları		
- İlişkili taraflara, dipnot 28.b	16.716.833	22.053.050
- Diğer taraflara	69.410.752	56.775.154
Borç senetleri		
- İlişkili taraflara, dipnot 28.b	43.289.416	31.045.041
- Diğer taraflara	81.615.245	76.959.637
Diğer ticari borçlar	5.298.232	5.476.707
	216.330.478	**192.309.589**
Ertelenmiş finansman geliri (-)		
- İlişkili taraflara, dipnot 28.b	(1.820.863)	(851.952)
- Diğer taraflara	(2.886.173)	(1.576.646)
	211.623.442	**189.880.991**

Ticari borçların vadesel dökümü aşağıdaki gibidir:

Vadesi geçmemiş 0-30 gün	55.980.727	60.489.313
Vadesi geçmemiş 30-90 gün	156.972.238	131.547.428
Vadesi geçmemiş 90-360 gün	3.377.513	272.849
	216.330.478	**192.309.590**

DİPNOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şarta bağlı yükümlülükler

a. Teminat, rehin ve ipotekler ("TRİ")

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	TL
31.12.2018	
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	25.946.624
B. Tam konsolidasyon kapsamında dâhil 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	**25.946.624**

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	TL
31.12.2017	
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	17.291.231
B. Tam konsolidasyon kapsamında dâhil 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	**17.291.231**

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı 31.12.2017 tarihi itibarıyla %0'dır (31.12.2016: %0).

	31.12.2018	31.12.2017
Alınan kefaletler	20.000.000	20.000.000
Toplam	**20.000.000**	**20.000.000**

DİPNOT 17 – STOKLAR

	31.12.2018	31.12.2017
Ticari mallar	141.992.015	104.725.082
Diğer stoklar	6.193.764	2.000.005
	148.185.779	**106.725.087**
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(2.633.607)	(1.069.121)
	145.552.172	**105.655.966**

Bilanço tarihleri itibarıyla Şirket'in stok değer düşüklüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
01 Ocak itibarıyla bakiye	**1.069.121**	**294.537**
Dönem içerisindeki ilave karşılıklar	1.564.486	774.584
31 Aralık itibarıyla bakiye	**2.633.607**	**1.069.121**

DİPNOT 18 – FİNANSAL BORÇLAR

	31.12.2018	31.12.2017
Kısa vadeli finansal borçlar		
Banka kredileri		
- TL	**10.980.147**	**6.259.870**
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye düşen kısımları		
Banka kredileri		
- TL	**1.652.291**	**--**
Uzun vadeli finansal borçlar		
Banka kredileri		
- TL	**1.430.432**	**2.656.723**

Şirket'in kredi borçlarının vade ve faiz tutarlarının detayı aşağıdaki gibidir;

0 - 3 ay içerisinde ödenecek	3.145.835	1.401.070
3 ay- 1 yıl içerisinde ödenecek	9.486.860	4.858.800
1- 5 yıl içerisinde ödenecek	1.430.175	2.656.723
	14.062.870	**8.916.593**

Kısa vadeli finansal borçlar	**Yıllık faiz oranı**	
Banka kredileri		
- TL	**%17**	**%15**

DİPNOT 19 – KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

	31.12.2018	31.12.2017
Kıdem tazminatı karşılığı	5.577.039	4.440.209

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 5.434,42 tam TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 tam TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 tam TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2018 tarihinde geçerli olan kıdem tazminatı tavanı: 5.001,76 tam TL). Kıdem tazminatı karşılığı yasal zorunluluk olmadığından dolayı herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı şirketin çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Haklar", işletmenin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir. Aktüeryal kayıp/(kazanç) kapsamlı gelir tablosunda "Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları" içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Esas varsayım her hizmet yılı için azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla uygulanan iskonto oranı gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen yıllık reel indirgeme oranını ifade eder. Sonuçta 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda karşılık çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılıklar yıllık %10,50 enflasyon ve %16,05 iskonto oranı varsayımlarına göre elde edilen reel iskonto oranı yıllık %5,02 (31 Aralık 2017: % 4,72 olarak kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin kapsamlı gelir tablosunda ve bilançoda yansıtılan tutarlar aşağıdaki tablolarda özetlenmiştir:

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Açılış bakiyesi, 01 Ocak	**4.440.209**	**3.715.364**
Hizmet maliyeti	3.769.609	2.912.645
Aktüeryal kazanç / kayıp	(380.652)	(518.899)
Faiz maliyeti	51.528	41.241
Dönem içerisindeki ödemeler (-)	(2.303.655)	(1.710.142)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	**5.577.039**	**4.440.209**

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Açılış bakiyesi, 01 Ocak	**4.440.209**	**3.715.364**
İlave karşılık/ödemeler	1.136.830	724.845
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	**5.577.039**	**4.440.209**

DİPNOT 20 – ÖZKAYNAKLAR

20.a Ödenmiş sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla yasal ödenmiş sermayesinin ortaklar bazında dökümü ve hisse oranları aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

	Ortaklık oranları %		Tutar	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Zeki DORUK	%53,00	%53,00	5.300.000	5.300.000
Soner DORUK	%21,00	%21,00	2.100.000	2.100.000
İsa ALBAYRAK	%12,00	%12,00	1.200.000	1.200.000
Adem DORUK	%14,00	%14,00	1.400.000	1.400.000
	%100	**%100**	**10.000.000**	**10.000.000**

Şirket'in sermayesinin tümü ödenmiş olup, nominal değeri 25 tam TL olan 400.000 adet (31 Aralık 2017: 400.000) hisseden oluşmaktadır.

20.b Aktüeryal kayıp / kazançlar

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
01 Ocak itibarıyla bakiye	**(2.359.618)**	**(2.774.737)**
Aktüeryal kazanç fonu	380.652	518.899
Aktüeryal kazanç fonu vergi geliri	(83.743)	(103.780)
31 Aralık itibarıyla bakiye	**(2.062.710)**	**(2.359.618)**

20.c Geçmiş yıl karları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir.

01 Ocak itibarıyla bakiye	**59.752.798**	**37.883.272**
Geçmiş yıllar karları	29.558.467	21.869.526
31 Aralık itibarıyla bakiye	**89.311.265**	**59.752.798**

20.d Ödenen temettü

23 Şubat 2018 tarihli yönetim kurulu toplantısında, 2017 yılı karından ortaklara 1.932.000 TL (31.12.2017: 2.353.000 TL) kar payı dağıtımına karar verilmiştir. Buna istinaden 2017 yılı karından kar payı dağıtımı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

DİPNOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Yurt içi satış geliri	1.526.459.746	1.208.132.592
Diğer gelirler	10.358.245	7.456.820
Brüt satış geliri	**1.536.817.991**	**1.215.589.412**
Satışlardan indirimler (-)	(5.915.398)	(4.746.772)
Satışlardan iadeler (-)	(17.363.056)	(11.602.504)
Hasılat	**1.513.539.537**	**1.199.240.136**
Satışların maliyeti (-)	(1.185.411.430)	(942.224.198)
Brüt kar	**328.128.107**	**257.015.938**

DİPNOT 22 –NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler satışların maliyeti, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderleri toplamıdır.

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Satışların maliyeti	1.185.411.430	942.224.198
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	155.271.590	123.197.760
Genel yönetim giderleri	122.233.575	96.926.672
	1.462.916.595	**1.162.348.630**

22.a Satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Üretilen mamul maliyeti	--	--
I. Satılan Mal Maliyeti	--	--
Dönembaşı ticari mal stokları (+)	104.725.082	83.525.660
Alışlar (+)	1.222.678.363	963.423.620
Dönem sonu ticari mal stokları (-)	(141.992.015)	(104.725.082)
II. Satılan Ticari Mal Maliyeti	**1.185.411.430**	**942.224.198**
III. Satılan Ticari Mal Maliyeti	--	--
Satışların Maliyeti (I+II+III)	**1.185.411.430**	**942.224.198**

DİPNOT 22 –NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER, devam

22.b Niteliklerine göre giderler içerisinde yer alan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Personel gideri	132.959.103	108.246.778
Amortisman ve itfa gideri	18.423.024	17.675.316
Reklam giderleri	3.804.166	2.623.189
Dağıtım giderleri	122.541	170.320
Ofis giderleri	21.223.897	13.400.914
Motorlu taşıt giderleri	4.728.380	3.783.504
İletişim giderleri	740.508	651.132
Stok değer düşüklüğü karşılığı	1.564.486	774.584
Seyahat giderleri	644.555	621.413
Danışmanlık giderleri	814.779	582.340
Dışarıdan sağlanan faydalar	2.615.713	1.318.421
Kira giderleri	58.956.316	46.017.811
Sigorta giderleri	2.487.952	2.013.024
Tamir ve bakım giderleri	3.854.498	3.351.836
Ödenen vergiler	2.551.081	3.331.038
Diğer	22.014.166	15.562.812
	277.505.165	**220.124.432**

DİPNOT 23 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Sigorta hasar gelirleri	350.286	306.360
Teşvik gelirleri	3.679.130	3.276.419
Vade farkı gelirleri	103.064	64.829
Hurda satış gelirleri	463.513	601.763
Diğer gelirler	366.666	283.262
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	**4.962.659**	**4.532.633**
Dava karşılık giderleri	20.293	319.463
Yardım ve bağışlar	801.491	322.960
Sigorta hasar giderleri	2.652	--
Diğer giderler	593.553	277.724
Esas faaliyetlerden diğer giderler	**1.417.989**	**920.143**

DİPNOT 24 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Sabit kıymet satış karı	1.675.222	1.040.190
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	**1.675.222**	**1.040.190**
Sabit kıymet satış zararı	140.508	337.901
Yatırım faaliyetlerinden giderler	**140.508**	**337.901**

DİPNOT 25 – FİNANSMAN GELİRLERİ

Ertelenmiş finansman geliri	4.708.030	2.906.738
	4.708.030	**2.906.738**

DİPNOT 26 – FİNANSMAN GİDERLERİ

Teminat mektubu komisyonları	350.974	243.141
Ertelenmiş finansman gideri	2.880.686	2.378.785
Banka komisyon gideri	17.436	155.904
Faiz gideri	1.815.714	717.904
Kur farkı gideri	329.753	52.075
	5.394.563	**3.547.809**

DİPNOT 27 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Dönem karı vergi yükümlülüğü

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren %22'dir.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete' de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018-2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranıyla, 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere
- Gelir ve Kurumlar Vergisi'nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

Dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.
Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 30'uncu günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Bilanço tarihleri itibarıyla Şirket'in vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Kurumlar vergisi karşılığı	12.601.396	8.993.279
Peşin ödenen vergiler (-)	(9.177.454)	(6.779.473)
Kurumlar vergisi karşılığı, net	**3.423.942**	**2.213.806**
Ertelenen vergi (varlıkları) / yükümlülükleri, net	(2.601.161)	(2.663.059)
	822.781	**(449.253)**

b) Ertelenen vergi

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TMS ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Bilanço tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi varlıkları		Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		Net	
	31.12.2018	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Kıdem tazminatı karşılığı	1.226.949	976.846	--	--	1.226.949	976.846
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	--	--	2.805.664	2.542.592	(4.354.024)	(2.542.592)
Ertelenmiş finansman geliri / gideri	5.936	219	1.035.548	534.292	(1.029.612)	(534.073)
Stok değer düşüklüğü	579.394	235.206	--	--	579.394	235.206
İzin karşılığı	424.020	317.351	--	--	424.020	317.351
Dava karşılığı	344.568	340.103	--	--	344.568	340.103
Maddi duran varlık değer artış farkları	--	--	1.548.360	1.548.360	--	(1.548.360)
Şüpheli ticari alacak karşılığı	2.860	2.860	--	--	2.860	2.860
Diğer	204.684	90.053	--	453	204.684	89.600
	2.788.411	**1.962.638**	**5.389.572**	**4.625.697**	**(2.601.161)**	**(2.663.059)**
Netleştirme (-)	(2.788.411)	(1.962.638)	(2.788.411)	(1.962.638)	--	--
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü	**--**	**--**	**2.601.161**	**2.663.059**	**(2.601.161)**	**(2.663.059)**

Ertelenen vergi yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Açılış bakiyesi, 01.01	**(2.663.059)**	**(3.033.627)**
Dönem ertelenmiş vergi geliri	145.643	474.346
Aktüeryal kazanç ertelenmiş vergi etkisi	(83.743)	(103.780)
Kapanış bakiyesi, 31.12	**(2.601.161)**	**(2.663.059)**

DİPNOT 28 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31.12.2018	31.12.2017
a) İlişkili taraflara verilen avanslar		
Rençber Bak. Tar. Ürün. San. Tic. Ltd. Şti	17.742.710	12.493.700
Tatbak Gıda San. Tic. Ltd. Şti	5.306.850	2.742.538
Haktat Zeytincilik Gıda San. Tic. Ltd. Şti	4.721.180	5.366.876
Kıdemli Kırtasiye Ltd. Şti.	4.292.152	1.766.202
Hakmar Gıda Tur. Hayv. İnş. San. Tic. Ltd. Şti.	1.147.526	269.936
Lina Gıda Tuncay Dursun Ve Ortağı	912.041	744.455
Tatbak Mağazacılık Ltd. Şti.	473.159	171.359
Furkan Gıda İnş.Plas. San. Tic. Ltd. Şti	379.069	364.591
Haket Hayvancılık San. Tic. Ltd. Şti.	--	1.578.196
Kazova Gıda İth. İhr. Tur. Ltd. Şti	--	1.014.191
Sivas Birlik Tar.Ürün. Ltd. Şti	--	573.288
Diğer	--	92.924
	34.974.686	**27.178.256**

DİPNOT 28 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI, *devamı*

b) İlişkili taraflara ticari borçlar

	31.12.2018	31.12.2017
Sivas Birlik Tar. Ürün. Ltd. Şti	24.319.247	16.590.039
Akmeltem Züccaciye Tekstil Ltd. Şti	10.475.189	11.447.836
Unkar Gıda San.Tic. Ltd. Şti	10.133.811	13.179.844
Haktat Zeytincilik Gıda San. Tic. Ltd. Şti	3.630.552	747.500
Kıdemli Kırt. Kozm. Tem. Oyun Ltd.	3.205.360	1.271.241
Yumtat Gıda Üre. San. Tic. Ltd. Şti	2.644.981	3.718.416
Tatbak Gıda San. Tic. Ltd. Şti	1.486.646	1.568.962
Mask 1 Gıda Sanayi Ve Tic. A.Ş.	1.410.998	1.316.017
Haket Hayvancılık San.Tic. Ltd. Şti.	1.122.199	-
Hakdoruk Mühendislik İnş. Eml. Ltd. Şti.	780.664	1.436.240
Furkan Gıda İnş.Plas. San. Tic. Ltd. Şt	571.240	946.314
Ak Yapı Cam İnş. San.Tic. Ltd. Şti.	207.044	204.722
Kazova Gıda İth. İhr. Tur. Ltd. Şti	18.318	-
Hakmar Gıda Tur. Hayv. İnş. San. Tic. Ltd. Şti.	-	670.960
	60.006.249	53.098.091
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(1.820.863)	(851.952)
	58.185.386	**52.246.139**

c) Ortaklara borçlar

Adem Doruk	**99.472**	**198.894**

DİPNOT 28 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI, *devamı*

d) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

01.01- 31.12.2018 tarihi itibarıyla ilişkili taraf detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2018 -31.12.2018	
	Mal alımları	**Mal satışları**
Sivas Birlik Tar. Ürün. Ltd. Şti	125.158.707	--
Haket Hayvancılık San. Tic. Ltd. Şti.	94.201.595	70
Unkar Gıda San. Tic. Ltd. Şti	71.855.800	57.914
Akmeltem Züccaciye Tekstil Ltd. Şti.	53.346.922	--
Yumtat Gıda Üre. San. Tic. Ltd. Şti	51.207.274	30.371
Rençber Bak.Tar.Ürün.San. Tic. Ltd. Şti	51.096.313	--
Kıdemli Kırtasiye Ltd. Şti.	29.859.282	--
Tatbak Gıda San. Tic. Ltd. Şti	28.586.323	57.219
Haktat Zeytincilik Gıda San.Tic. Ltd. Şti	10.763.734	--
Mask 1 Gıda Sanayi Ve Tic.A.Ş.	8.789.696	--
Furkan Gıda İnş. Plas. San.Tic. Ltd. Şti	3.199.155	--
Kazova Gıda İth. İhr. Tur. Ltd. Şti	1.951.541	--
Hakmar Gıda Tur. Hayv. İnş. San. Tic. Ltd. Şti.	1.531.498	821
Lina Gıda Tuncay Dursun Ve Ortağı	1.207.008	--
	532.754.848	**146.395**

01.01- 31.12.2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraf detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2017 -31.12.2017	
	Mal alımları	**Mal satışları**
Tatbak Gıda San. Tic. Ltd. Şti	22.715.536	259.486
Hakmar Gıda Tur. Hayv. İnş. San. Tic. Ltd. Şti.	2.070.171	--
Rençber Bak.Tar.Ürün.San. Tic. Ltd. Şti	44.600.162	--
Yumtat Gıda Üre. San. Tic. Ltd. Şti	36.680.544	25.270
Sivas Birlik Tar. Ürün. Ltd. Şti	87.294.662	--
Mask 1 Gıda Sanayi Ve Tic. A.Ş.	8.340.583	--
Lina Gıda Tuncay Dursun Ve Ortağı	1.067.662	--
Haket Hayvancılık San. Tic. Ltd. Şti.	--	67.243.709
Furkan Gıda İnş.Plas. San. Tic. Ltd. Şti	--	2.355.278
Unkar Gıda San.Tic. Ltd. Şti	--	56.942.319
Haktat Zeytincilik Gıda San.Tic. Ltd. Şti	--	8.475.325
Kıdemli Kırtasiye Ltd. Şti.	--	23.827.718
Kazova Gıda İth. İhr. Tur. Ltd. Şti	--	1.650.365
Akmeltem Züccaciye Tekstil Ltd. Şti.	--	43.487.612
	202.769.320	**204.267.082**

DİPNOT 28 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI, *devamı*

d) İlişkili taraflarla yapılan işlemler, *devamı*

01.01.-31.12.2018	Kira geliri	Sabit kıymet alımı	Sabit kıymet satımı	Diğer alımlar	Diğer satımlar
Tatbak Gıda San. Tic. Ltd. Şti.	--	275.665	1.000	128.317	99.328
Hakmar Gıda Tur. Hayv. İnş. San. Tic. Ltd. Şti.	55.000	606.018	144.831	932.189	175.463
Rençber Bak. Tar. Ürün. San. Tic. Ltd. Şti.	--	--	--	2.392	50.670
Yumtat Gıda Üre. San .Tic. Ltd. Şti.	--	--	--	145.351	--
Sivas Birlik Tar. Ürün. Ltd. Şti.	102.000	--	123.627	--	235.631
Haket Hayvancılık San. Tic. Ltd. Şti.	--	--	157.530	35.735	6.761
Furkan Gıda İnş.Plas. San. Tic. Ltd. Şti.	--	--	--	--	--
Unkar Gıda San.Tic. Ltd .Şti	--	51.377	--	375.904	1.673
Haktat Zeytincilik Gıda San.Tic. Ltd. Şti.	--	--	--	23.755	--
Kıdemli Kırtasiye Ltd.Şti.	--	45.304	--	58.751	1.150
Tatbak Mağazacılık Ltd. Şti.	--	9.102	237.288	--	27.576
Kazova Gıda İth. İhr. Tur. Ltd. Şti	--	--	--	--	--
Akmeltem Züccaciye Tekstil Ltd. Şti.	--	1.219	--	24.526	38.580
Hakdoruk Mühendislik İnş.Eml.Ltd.Şti.	--	2.774.676	--	769.635	--
Lina Gıda Tuncay Dursun Ve Ortağı	--	--	--	49.851	--
Mask 1 Gıda Sanayi Ve Tic. A.Ş.	--	--	--	405	--
Ak Yapı Cam İnş.San.Tic. Ltd.Şti.	--	--	--	--	--
	157.000	**5.560.184**	**664.276**	**2.637.368**	**636.832**

01.01.-31.12.2017	Kira geliri	Sabit kıymet alımı	Sabit kıymet satımı	Diğer alımlar	Diğer Satımlar
Tatbak Gıda San. Tic. Ltd. Şti	--	129.703	54.455	49.374	39.120
Hakmar Gıda Tur. Hayv. İnş. San. Tic. Ltd. Şti.	71.937	--	269.173	1.547.440	128.196
Rençber Bak. Tar. Ürün. San. Tic. Ltd. Şti	--	--	623	--	63.562
Yumtat Gıda Üre. San. Tic. Ltd. Şti	--	--	--	67.708	254
Sivas Birlik Tar. Ürün. Ltd. Şti	102.000	--	1.000	686.168	--
Haket Hayvancılık San. Tic. Ltd. Şti.	--	--	--	78.315	6.019
Furkan Gıda İnş.Plas. San. Tic. Ltd. Şti	4.128	--	--	--	--
Unkar Gıda San. Tic. Ltd. Şti	27.937	99.000	--	159.111	3.283
Haktat Zeytincilik Gıda San. Tic. Ltd. Şti	--	--	--	18.444	--
Kıdemli Kırtasiye Ltd. Şti.	679	462.967	--	--	30.081
Tatbak Mağazacılık Ltd. Şti.	--	--	--	429	37.288
Akmeltem Züccaciye Tekstil Ltd. Şti.	--	175.248	124.119	873.558	69.933
Hakdoruk Mühendislik İnş. Eml. Ltd. Şti.	--	3.934.692	--	781.034	--
Lina Gıda Tuncay Dursun Ve Ortağı	--	--	--	46.143	--
Mask 1 Gıda Sanayi Ve Tic. A.Ş.	--	--	--	15.529	350
Ak Yapı Cam İnş.San.Tic. Ltd. Şti.	--	2.229.275	--	77.453	--
	206.681	**7.030.885**	**449.370**	**4.400.706**	**378.086**

e) Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarına sağlanan faydalar: 31.12.2018 tarihi itibarıyla toplam ödenen maaş ve ücretler 3.857.537 TL'dir (31.12.2017: 3.205.220 TL)

DİPNOT 29 – PAY BAŞINA KAZANÇ

	31.12.2018	31.12.2017
Net dönem karı	42.560.040	32.046.281
Adi hisse senedi sayısı	400.000	400.000
	106,40	**80,12**

DİPNOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile kar payı oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski, hisse senetleri fiyatları ve kar payı oranı riskini içerir), alacak riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Şirket'in kullandığı başlıca finansal araçlar, nakit ve kısa vadeli faizsiz banka kredileridir. 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. Şirket, sermayesini operasyonlarında sağladığı nakit ve ticari borçlarının vadelerinin incelenmesi yoluyla yönetmektedir.

Fiyat riski

Fiyat riski, yabancı para, kar payı ve piyasa riskinin bir kombinasyonu olup, Şirket tarafından aynı para biriminden borç ve alacakların, kar payı taşıyan varlık ve yükümlülüklerin birbirini karşılaması yoluyla doğal olarak yönetilmektedir. Piyasa riski, Şirket tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerleme metotları vasıtasıyla yakından takip edilmektedir.

Kar payı oranı riski

Şirket'in kar payına oranına duyarlı önemli bir varlığı yoktur. Şirket'in gelirleri ve faaliyetlerinden nakit akımları, büyük oranda piyasa kar payı oranındaki değişimlerden bağımsızdır.

Şirket'in kar payı oranı riski, önceki dönemde var olan kısa dönem borçlanmasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in operasyonlarının devamı için gelecek dönemde alınacak krediler, gelecek dönemde gerçekleşecek kar payı oranlarından etkilenmektedir.

DİPNOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ, *devamı*

Kredi riski

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirmeme riskini beraberinde getirir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerektiğinde uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankadaki mevduat	Diğer
31.12.2018 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**--**	**65.408.103**	**--**	**5.121.158**	**617.707**	**8.312.901**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	65.408.103	--	5.121.158	617.707	8.312.901
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	13.000	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(13.000)	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Maruz kalınan azami kredi riskinin belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

DİPNOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ, *devamı*

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankadaki mevduat	Diğer
31.12.2017 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	--	47.458.767	--	4.820.261	2.246.329	12.038.716
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	47.458.767	--	4.820.261	2.246.329	12.038.716
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	13.000	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(13.000)	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Maruz kalınan azami kredi riskinin belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

DİPNOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ, *devamı*

Likidite riski

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmekte ve Şirket likidite ihtiyacını kısa vadeli finansal araçlarını nakde çevirerek örneğin ticari alacakların tahsilatı ile fonlamada esnekliği sağlamaya çalışmaktadır.

Şirket'in bilanço tarihleri itibarıyla yükümlülüklerinin vade bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.12.2018	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan Kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası	5 yıldan fazla
Beklenen vadeler						
Ticari borçlar	211.623.442	216.330.478	212.952.965	3.377.513	--	--
Diğer borçlar	225.603	225.603	225.603	--	--	--
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**211.849.045**	**216.556.081**	**213.178.568**	**3.377.513**	**--**	**--**

31.12.2018	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası	5 yıldan fazla
Sözleşme uyarınca vadeler						
Banka kredileri	14.062.870	15.715.161	3.580.222	10.704.764	1.430.175	--
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**14.062.870**	**15.715.161**	**3.580.222**	**10.704.764**	**1.430.175**	**--**

31.12.2017	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan Kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası	5 yıldan fazla
Beklenen vadeler						
Ticari borçlar	189.880.991	192.309.590	192.036.741	272.849	--	--
Diğer borçlar	282.308	282.308	282.308	--	--	--
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**190.163.299**	**192.591.898**	**192.319.049**	**272.849**	**--**	**--**

31.12.2017	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışları toplamı	3 aydan kısa	3 ay ile 12 ay arası	1 yıl ile 5 yıl arası	5 yıldan fazla
Sözleşme uyarınca vadeler						
Banka kredileri	8.916.593	9.967.689	1.401.070	5.909.896	2.656.723	--
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**8.916.593**	**9.967.689**	**1.401.070**	**5.909.896**	**2.656.723**	**--**

DİPNOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ, *devamı*

Sermaye risk yönetimi

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

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemesleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.
Bilanço tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Toplam yükümlülükler , dipnot 18	14.062.870	8.916.593
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri , dipnot 4	(8.930.608)	(14.285.045)
Net finansal borç	**5.132.262**	**(5.368.452)**
Toplam özkaynaklar	141.808.595	100.883.645
Özkaynaklar + net borç	**146.940.857**	**95.515.193**
Net finansal borç / (özkaynaklar+ net borç) oranı (%)	**%3**	**(%6)**

DİPNOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ, *devamı*

Finansal enstrümanların makul değeri
Makul bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup; eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal enstrümanların tahmini makul bedelleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metotları kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, makul bedeli 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, makul değeri belirlenebilen finansal enstrümanların makul değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar
Yılsonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

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

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların makul değerinin ilgili varlıkların kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilir.

Parasal borçlar
Banka kredileri ve diğer parasal borçların makul bedellerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Ticari borçlar makul değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler yılsonu kurundan çevrilir ve bundan dolayı makul bedelleri kayıtlı değerlerine yaklaşır. Banka kredilerinin kayıtlı değerleri ile tahakkuk etmiş faizlerinin makul değerlere yaklaştığı tahmin edilmektedir.