ULUSOY ELEKTRİK İMALAT TAAHHÜT VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 4

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 5-6

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 7-37

ULUSOY ELEKTRİK İMALAT TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2018 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir).

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 30 Eylül 2018	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**300.690.507**	**211.608.601**
Nakit ve Nakit Benzerleri	15	68.146.282	30.314.060
Ticari Alacaklar	4	151.547.521	127.458.530
İlişkili Taraflardan Alacaklar		*-*	*5.286*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		*151.547.521*	*127.453.244*
Diğer Alacaklar		5.146.794	1.211.063
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*3*	*6.454*	*589.246*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*5.140.340*	*621.817*
Stoklar	5	68.643.442	44.832.194
Peşin Ödenmiş Giderler		2.313.586	7.115.786
Diğer Dönen Varlıklar		4.892.882	676.968
ARA TOPLAM		300.690.507	211.608.601
Duran Varlıklar		**75.031.893**	**72.975.819**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	1.341.250
Maddi Duran Varlıklar	6	71.650.181	68.299.089
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		233.000	178.304
Peşin Ödenmiş Giderler		771.630	231.467
Ertelenmiş Vergi Varlığı		494.940	1.080.209
Diğer Duran Varlıklar		1.882.142	1.845.500
TOPLAM VARLIKLAR		**375.722.400**	**284.584.420**

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 30 Eylül 2018	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**102.140.336**	**78.149.048**
Kısa Vadeli Borçlanmalar		2.986.955	4.583.558
Ticari Borçlar	4	66.919.001	51.127.216
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*3*	*1.429.143*	*511.312*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*65.489.858*	*50.615.904*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		3.763.402	4.252.203
Diğer Borçlar		219.802	120.277
İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar	*3*	*219.802*	*120.277*
Ertelenmiş Gelirler		9.611.858	8.274.231
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		13.408.650	5.622.028
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.361.099	672.710
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*9*	*1.361.099*	*640.710*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*7*	-	*32.000*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.869.569	3.496.825
ARA TOPLAM		102.140.336	78.149.048
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**2.649.187**	**2.578.087**
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.507.466	2.402.875
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Uzun Vadeli İlişkin Karşılıklar	*9*	*2.507.466*	*2.402.875*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		141.721	175.212
ÖZKAYNAKLAR		**270.932.877**	**203.857.285**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**270.780.141**	**204.003.939**
Ödenmiş Sermaye	10	80.000.000	40.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	10	1.584.621	1.584.621
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(388.500)	(388.500)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Farkları		*(388.500)*	*(388.500)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		(706.445)	(7.640)
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	10	24.651.166	17.832.628
Geçmiş Yıllar Karları		71.739.405	57.935.786
Net Dönem Karı		93.899.894	87.047.044
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**152.736**	**(146.654)**
TOPLAM KAYNAKLAR		**375.722.400**	**284.584.420**

ULUSOY ELEKTRİK İMALAT TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir).

KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansları	Cari Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak-30 Eylül 2018	Geçmiş Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak-30 Eylül 2017	Cari Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 1 Temmuz-30 Eylül 2018	Geçmiş Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 1 Temmuz-30 Eylül 2017
Hasılat	11	407.035.463	288.289.059	169.715.140	121.655.668
Satışların Maliyeti (-)	11	(282.155.053)	(204.119.436)	(112.626.944)	(85.267.314)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR		**124.880.410**	**84.169.623**	**57.088.196**	**36.388.354**
Genel Yönetim Giderleri (-)	12	(7.685.447)	(6.207.771)	(2.434.299)	(1.986.289)
Pazarlama Giderleri (-)	12	(8.692.608)	(6.431.424)	(2.751.416)	(2.222.104)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	12	(4.085.690)	(2.912.405)	(1.438.420)	(1.486.572)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		42.843.942	7.667.028	31.794.474	3.001.576
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(25.595.730)	(6.287.053)	(15.907.070)	(2.026.477)
FİNANSMAN GELİRİ/ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		**121.664.877**	**69.997.998**	**66.351.465**	**31.668.488**
Yatırım Faliyetlerinden Gelirler		878.790	336.666	155.599	59.341
Yatırım Faliyetlerinden Giderler (-)		-	(38.827)	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**122.543.667**	**70.295.837**	**66.507.064**	**31.727.829**
Finansman Giderleri (-)		(2.327.759)	(582.741)	(1.127.492)	(158.351)
VERGİ ÖNCESİ KARI		**120.215.908**	**69.713.096**	65.379.572	**31.569.478**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)		**(26.150.266)**	**(13.790.930)**	**(14.038.762)**	**(6.311.239)**
Dönem Vergi Gideri (-)		*(26.485.658)*	*(13.618.825)*	(13.823.528)	*(6.138.824)*
Ertelenmiş Vergi Gideri/ Geliri		*335.392*	*(172.105)*	(215.234)	*(172.415)*
DÖNEM KARI		**94.065.642**	**55.922.166**	**51.340.810**	**25.258.239**
DÖNEM KARININ DAĞILIMI					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		165.748	58.390	81.916	72.798
Ana Ortaklık Payları		93.899.894	55.863.776	51.258.894	25.185.441
		94.065.642	**55.922.166**	**51.340.810**	**25.258.239**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		**(565.163)**	**318.001**	**1.378.151**	**(55.113)**
Yabancı Para Çevrim Farkları		(565.163)	318.001	1.378.151	(55.113)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		**(565.163)**	**318.001**	**1.378.151**	**(55.113)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		**93.500.479**	**56.240.167**	**52.718.961**	**25.203.126**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		299.390	90.784	228.918	70.568
Ana Ortaklık Payları		93.201.089	56.149.383	52.490.043	25.132.558
		93.500.479	**56.240.167**	**52.718.961**	**25.203.126**
Pay başına kazanç		**1,17**	**0,70**	**0,64**	**0,31**

ULUSOY ELEKTRİK İMALAT TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir).

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ (Kayıpları)	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler Yabancı Para Çevrim Fonu	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar Toplamı
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiye	40.000.000	1.584.621	16.209.972	(388.500)	(112.589)	41.331.882	36.453.121	135.078.507	(172.255)	134.906.252
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	285.607	-	55.863.776	56.149.383	90.784	56.240.167
Transferler	-	-	1.622.656	-	-	34.830.465	(36.453.121)	-	-	-
Temettüler	-	-	-	-	-	(18.226.561)	-	(18.226.561)	-	(18.226.561)
30 Eylül 2017 itibarıyla bakiye	40.000.000	1.584.621	17.832.628	(388.500)	173.018	57.935.786	55.863.776	173.001.329	(81.471)	172.919.858
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye	40.000.000	1.584.621	17.832.628	(388.500)	(7.640)	57.935.786	87.047.044	204.003.939	(146.654)	203.857.285
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliğin Etkisi	-	-	-	-	-	(282.887)	-	(282.887)	-	(282.887)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(698.805)	-	93.899.894	93.201.089	299.390	93.500.479
Transferler	40.000.000	-	6.818.538	-	-	40.228.506	(87.047.044)	-	-	-
Temettüler	-	-	-	-	-	(26.142.000)	-	(26.142.000)	-	(26.142.000)
30 Eylül 2018 itibarıyla bakiye	80.000.000	1.584.621	24.651.166	(388.500)	(706.445)	71.739.405	93.899.894	270.780.141	152.736	270.932.877

.

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir).

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak-30 Eylül 2018	Geçmiş Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak-30 Eylül 2017
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**72.699.622**	**30.856.811**
Dönem Karı		94.065.642	55.922.166
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı		94.065.642	55.922.166
Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**28.968.639**	**19.576.042**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler		4.557.482	3.704.545
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		709.016	-
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	5	*709.016*	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		1.445.607	3.427.730
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	9	*1.413.617*	*2.004.592*
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	4-7	31.990	*1.423.138*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(4.010.094)	(1.452.809)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		*(4.333.859)*	*(1.492.772)*
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		*323.765*	*39.963*
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		973.102	381.435
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		26.150.266	13.790.930
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(856.740)	(275.789)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		*(856.740)*	*(275.789)*
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(35.117.252)**	**(32.285.322)**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(24.575.827)	(26.194.893)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(5.286)*	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(24.570.541)*	*(26.194.893)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(7.493.078)	(755.925)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(582.792)*	*(96.955)*
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(6.910.286)*	*(658.970)*
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(24.520.264)	(19.856.791)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		4.262.037	(1.441.948)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		15.925.427	14.494.516
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*(3.233)*	*(379.419)*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*15.928.660*	*14.873.935*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(488.801)	373.783
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		435.627	(2.368.191)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*766.862*	*220.346*
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*(331.235)*	*(2.588.537)*
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		1.337.627	3.464.127
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**87.917.029**	**43.212.886**
Ödenen Faiz		(323.765)	(39.963)
Alınan Faiz		4.333.859	1.492.772
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	9	(588.637)	(514.714)
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	4	60.172	29.471
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(18.699.036)	(13.323.641)

30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir).

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak-30 Eylül 2018	Geçmiş Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak-30 Eylül 2017
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(5.429.451)**	**(3.714.597)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		2.492.691	439.109
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		*2.492.691*	*439.109*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(7.922.142)	(4.153.706)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*6*	*(7.825.123)*	*(4.153.706)*
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		*(97.019)*	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(29.437.949)**	**(21.749.787)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		13.362.412	11.156.760
Kredilerden Nakit Girişleri		*13.362.412*	*11.156.760*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(16.658.361)	(14.679.986)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		*(16.658.361)*	*(14.679.986)*
Ödenen Temettüler		(26.142.000)	(18.226.561)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		**37.832.222**	**5.392.427**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	15	**37.832.222**	**5.392.427**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	15	**30.314.060**	**13.762.110**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	15	**68.146.282**	**19.154.537**

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ulusoy Elektrik İmalat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 1985 yılında Ankara, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in adresi ve başlıca faaliyet merkezi 1.Organize Sanayi Bölgesi Oğuz Cad. No: 6 Sincan, Ankara'dır.

Şirket tesislerinde hava yalıtımlı modüler hücreler, metal-clad hücreler, havai hat ürünleri olan otomatik yük ayırıcısı ve otomatik tekrar kapamalı kesici, komple gaz yalıtımlı hücreler, monoblok beton köşkler, alçak ve orta gerilim kablo aksesuarları üretilmektedir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve 30 Eylül 2018 itibarıyla, Şirket hisselerinin %30'u Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Şirket üretim faaliyetlerini 56.000 m²'si kapalı olmak üzere, toplamda 83.000 m²'lik alanda gerçekleştirmektedir. Şirket'in Ankara Organize Sanayi Bölgesi'nde 30.000 m²'si kapalı alan olmak üzere, toplamda 53.000 m²'lik fabrika yatırımlarından, beton köşk fabrikası 13 Mayıs 2015 ve trafo fabrikası 30 Kasım 2015 tarihinde tamamlanarak işletmeye alınmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 708 kişidir (31 Aralık 2017: 706).

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Ulusoy Ailesi'dir.

Şirket'in Cezayir'de ve pazarlama sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Sarl UE Algeria, 15 Ekim 2009 tarihinde kurulmuştur.

Şirket'in diğer bağlı ortaklığı olan ve elinde 4,18 MW'lık elektrik üretim lisansı bulunduran Bozat Elektrik Üretim A.Ş. 2008 yılında kurulmuştur. Söz konusu tesisin geçici kabulü 17 Ekim 2014'te yapılmış olup bu tarihten itibaren elektrik üretimine ve satışına devam edilmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklıkları PT Ulusoy Electric Indonesia ve PT Ulusoy Electric Industry Endonezya'da pazarlama ve üretim faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 2015 yılında kurulmuştur.

Şirket ve bağlı ortaklıkları, Sarl UE Algeria ve Bozat Elektrik Üretim A.Ş., PT Ulusoy Indonesia ve PT Ulusoy Industry birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

Konsolidasyona dâhil edilen şirketlerin, esas faaliyet alanları ve Şirket'in hisse oranları aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Hisse oranı (%)	
Sarl UE Algeria	Pazarlama	70	70
Bozat Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik üretim ve satış	100	100
PT Ulusoy Indonesia	Pazarlama	90	90
PT Ulusoy Industry	Üretim	99	99

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları içinde yer alan iştiraki Sarl Eldis konsolide finansal tabloları önemli düzeyde etkilememesi sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemiştir. Sarl Eldis'in faaliyetlerine ilişkin belirsizlikten ötürü 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bu şirketteki paylar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (Not:13). Grup yönetimi Ağustos 2014 içerisinde Sarl Eldis'teki payların devrine ilişkin bir protokol imzalamıştır.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Bu 1 Ocak – 30 Eylül 2018 ara hesap dönemine ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 1 Kasım 2018 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Yönetim Kurulu ve Genel Kurul dışındakilerin ara dönem özet konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmamaktadır.

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıklığı, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sarl UE Algeria Cezayir'de kayıtlı olup muhasebe kayıtlarını Cezayir'de geçerli olan muhasebe standartlarına göre, Cezayir Dinarı bazında hazırlamaktadır.

PT Ulusoy Indonesia ve PT Ulusoy Industry Endonezya'da kayıtlı olup muhasebe kayıtlarını Endonezya'da geçerli olan muhasebe standartlarına göre, Endonezya Rupisi bazında hazırlamaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

Ayrıca ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

Grup'un ileride bahsedilen bağlı ortaklıkları, fonksiyonel para birimi olarak operasyonlarını önemli derecede etkileyen veya üzerinde etkisi olan ve bu grupla ilgili olay ve durumların ekonomik önemini yansıtan para birimlerini kullanmaktadırlar. Bu kapsamda Sarl UE Algeria, Cezayir Dinarı ve PT Ulusoy Indonesia ile PT Ulusoy Industry Endonezya Rupisi kullanmaktadır. TMS 21'e göre Cezayir Dinarı ve Endonezya Rupisi cinsinden bilanço kalemleri (sermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan alış kuru ile (30 Eylül 2018: 1 DNR = 0,0506 TL ,31 Aralık 2017: 1 DNR = 0,033 TL, 30 Eylül 2018 1 IDR = 0,0004 TL, 31 Aralık 2017 1 IDR = 0,00028 TL), gelir tablosu kalemleri ise aylık ortalama alış kurları ile TL'ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Kullanılan Para Birimi (devamı)

Özsermaye hesaplarından sermaye tarihsel nominal değeri ile taşınmakta olup, buna ilişkin çevrim farkları ile bilanço ve gelir tablosunun TL'ye çeviriminden kaynaklanan çevrim farkları özsermaye içerisinde yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilmektedir.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) 2018 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9	*Finansal Araçlar*
TFRS 15	*Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat*
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	*Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları*
TFRS 2 (Değişiklikler)	*Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi*
TFRS Yorum 22	*Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli*[1]
TMS 40 (Değişiklikler)	*Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi* [1]
2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	*TFRS 1, TMS 28*

TFRS 9 *Finansal Araçlar*

TFRS 9 finansal varlıkların/yükümlülüklerin sınıflandırılması ölçümü, kayıtlardan çıkarılması ve genel korunma muhasebesiyle ilgili yeni hükümler getirmekte ve TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçmektedir.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

TFRS 9 ***Finansal Araçlar (devamı)***

TFRS 9'un temel hükümleri:

- TFRS 9 kapsamında olan tüm finansal varlıkların, ilk muhasebeleştirme sonrasında, itfa edilmiş maliyeti veya gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Özellikle, sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmeyi amaçlayan bir işletme modeli içinde tutulan borçlanma araçları ile yalnızca anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışlarına sahip borçlanma araçları, sonraki muhasebeleştirmede genellikle itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. Hem sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmek, hem de finansal varlığı satmak amacıyla elde tutan bir işletme modeli içinde tutulan borçlanma araçları ile belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açan borçlanma araçlarının genel olarak gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür. Diğer tüm borçlanma araçları ve özkaynak araçları, sonraki hesap dönemlerinin sonunda gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Ayrıca, TFRS 9 uyarınca işletmeler, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişimlerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunabilirler. Bu tür yatırımlardan sağlanan temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

- Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan olarak tanımlanan bir finansal yükümlülüğün ölçümü ilgili olarak TFRS 9 uyarınca, finansal yükümlülüğe ilişkin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin, kâr veya zararda muhasebe uyumsuzluğu yaratmıyor ya da kâr veya zarardaki muhasebe uyumsuzluğunu artırmıyor ise, diğer kapsamlı gelirde sunulması gerekir. Bir finansal yükümlülüğün kredi riskine atfedilebilen gerçeğe uygun değerindeki değişimler sonraki dönemlerde kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmaz. TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişikliğin tamamı kar veya zararda gösterilir.

- Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ilişkin olarak TFRS 9, TMS 39 uyarınca uygulanan gerçekleşen kredi zararı modelinin aksine, beklenen kredi zararı modelini gerektirmektedir. Beklenen kredi zararı modeli, bir işletmenin beklenen kredi zararlarını ve beklenen kredi zararlarında meydana gelen değişiklikleri, ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde, her raporlama tarihinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir. Diğer bir ifadeyle, yeni düzenlemeye göre, kredi zararlarının muhasebeleştirilmesinden önce bir kredi zararının gerçekleşmiş olması gerekmemektedir.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

TFRS 9 ***Finansal Araçlar (devamı)***

TFRS 9'un temel hükümleri (devamı):

- Yeni genel korunma muhasebesi hükümleri, TMS 39'da hâlihazırda mevcut olan üç çeşit korunma muhasebe mekanizmasını muhafaza etmektedir. TFRS 9 kapsamında, korunma muhasebesine uygun olabilecek işlem türlerine çok daha fazla esneklik getirilmiştir, özellikle korunma araçları olarak geçen olan araç türleri ve finansal olmayan kalemlerin korunma muhasebesine uygun risk bileşenlerinin türleri genişletilmiştir. Buna ek olarak, etkinlik testi gözden geçirilmiş ve "ekonomik ilişki" ilkesi ile değiştirilmiştir. Ayrıca, korunmanın etkinliğinin geriye dönük olarak değerlendirilmesi artık gerekmemektedir. Ek olarak, işlemelerin risk yönetim faaliyetlerine yönelik dipnot yükümlülükleri arttırılmıştır.

TFRS 9'un Şirket'in konsolide finansal tablolarına etkileri 2.3 numaralı notta detaylı olarak açıklanmıştır.

TFRS 15 ***Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat***

TFRS 15, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın muhasebeleştirilmesinde kullanılmak üzere tek bir kapsamlı model öne sürmektedir. TFRS 15 yürürlüğe girmesiyle, halihazırda hasılatın finansal tablolara alınmasında rehberlik sağlayan TMS 18 *Hasılat*, TMS 11 *İnşaat Sözleşmeleri* ve ilişkili yorumları geçersiz kılmıştır.

TFRS 15'in temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır. Özellikle, bu standart gelirin finansal tablolara alınmasına beş adımlı bir yaklaşım getirmektedir:

- 1. Adım: Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
- 2. Adım: Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- 3. Adım: İşlem bedelinin belirlenmesi
- 4. Adım: Sözleşmelerdeki işlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı
- 5. Adım: İşletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde hasılatın finansal tablolara alınması

TFRS 15 uyarınca, işletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde, bir başka deyişle, bir edim yükümlülüğü kapsamında belirtilen malların veya hizmetlerin "kontrolü" müşteriye devredildiğinde, hasılat finansal tablolara alınmaktadır.

TFRS 15 daha özellikli senaryolara yönelik çok daha yönlendirici rehber sunmaktadır. Buna ek olarak, TFRS 15 dipnotlarda daha kapsamlı açıklamalar gerektirmektedir.

Sonradan yayınlanan *TFRS 15'e İlişkin Açıklamalar ile* edim yükümlülüklerini belirleyen uygulamalara, işletmenin asil veya vekil olmasının değerlendirilmesi ve lisanslama uygulama rehberi de eklenmiştir.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

TFRS 15 ***Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat (devamı)***

Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) ***Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları***

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya ayni sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 10 ve TMS 28'deki değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 2 (Değişiklikler) ***Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi***

Bu değişiklik hak ediş koşulu içeren nakde dayalı hisse bazlı ödeme işlemlerinin muhasebeleştirilmesi, net ödeme özelliğine sahip hisse bazlı ödeme işlemlerinin sınıflandırılması ve hisse bazlı bir ödeme işleminin sınıfını, nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeden özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemeye çeviren bir değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularında standarda açıklıklar getirmektedir.

TFRS 2'deki değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS Yorum 22 ***Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli***

Söz konusu yorum aşağıda sıralanan yabancı para cinsinden işlemlerin oluştuğu durumlara yöneliktir:

- Yabancı para cinsinden fiyatlanan veya yabancı para cinsine bağlı olan bir bedel varsa;
- Şirket bu bedele ilişkin avans ödemesini veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünü, bağlı olduğu varlıktan, giderden veya gelirden önce kayıtlarına aldıysa ve
- Avans ödemesi veya ertelenmiş gelir yükümlülüğü parasal kıymet değilse

Yorum Komitesi aşağıdaki sonuca varmıştır:

- İşlem döviz kurunun belirlenmesi açısından, işlemin gerçekleştiği tarih, parasal kıymet olmayan avans ödemesinin veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünün ilk kayıtlara alındığı tarihtir.
- Eğer birden fazla ödeme veya avans alımı varsa, işlem tarihi her alım veya ödeme için ayrı ayrı belirlenir.

TFRS Yorum 22'nin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

TMS 40 (Değişiklikler) ***Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi***

TMS 40'a yapılan değişiklikler:

- Bu değişiklikle 57'inci paragraf "Bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul sınıfına transferi veya bu sınıftan transferi sadece ve sadece kullanımında değişiklik olduğuna ilişkin bir kanıt olduğu zaman yapılır. Kullanımdaki değişiklik, söz konusu varlık yatırım amaçlı gayrimenkul olma tanımını sağladığı veya artık sağlamadığı zaman gerçekleşir. Yönetimin, söz konusu varlığı kullanılış niyetinin değişmiş olması, tek başına kullanım amacının değiştiğine ilişkin kanıt teşkil etmez." anlamını içerecek şekilde değiştirilmiştir.

- Paragraf 57(a)–(d) arasında belirtilen kanıtların detaylı listesi örnekleri içeren liste olarak değiştirilmiştir.

TMS 40'daki değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

- **TFRS 1:** Söz konusu iyileştirme planlanan kullanımına ulaşılması sebebiyle E3–E7 paragraflarındaki kısa vadeli istisnaları kaldırmaktadır.

- **TMS 28:** Söz konusu iyileştirme; bir girişim sermayesi kuruluşunun veya özellikli başka bir kuruluşun sahip olduğu iştirak veya iş ortaklığı yatırımının gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlık olarak ölçülmesi seçeneğinin ilk kayıtlara alındıktan sonra her bir iştirak ya da iş ortaklığı yatırımının ayrı ayrı ele alınmasının mümkün olduğuna açıklık getirmektedir.

2014-2016 dönemine ilişkin yıllık iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 16	*Kiralamalar* [1]
TMS 28 (Değişiklikler)	*İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar* [1]
TFRS Yorum 23	*Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler*[1]

[1] 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

TFRS 16 *Kiralamalar*

TFRS 16, kiralama işlemlerinin finansal tablolarda ne şekilde muhasebeleştirileceğine, ölçüleceğine ve dipnot gösterimi yapılacağına ilişkin hükümleri içermekte olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardının yerine geçecektir. Bu standart, kiracılar için, ilgili varlığın düşük değerli olması veya kira süresinin 12 aydan kısa olması durumları haricinde tek bir muhasebeleştirme yöntemi önermektedir. Kiraya verenler, kiralama işlemlerini mevcut standartta olduğu gibi finansal ve faaliyet kiralaması olarak sınıflamaya devam edecek olup, TFRS 16 kiraya verenler açısından TMS 17'deki hükümlere önemli değişiklikler getirmemektedir.

TMS 28 (Değişiklikler) *İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar*

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9'u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

TFRS Yorum 23 *Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler*

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait özet finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir. Şirket'in önceki dönemlerden farklı olarak 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren uygulamaya başladığı yeni muhasebe politikaları aşağıda açıklanmıştır.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Grup, önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar dışındaki kalan finansal varlıkları ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Ticari alacakların TFRS 15 uyarınca önemli bir finansman bileşenine sahip olmaması (veya Şirket'in kolaylaştırıcı uygulamayı seçmesi) durumunda, bu alacaklar ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden (TFRS 15'te tanımlandığı şekliyle) ölçülür.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir veya gerçeğe uygun değerden düşülür. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem (teslim tarihi) tarihinde kayıtlara alınmaktadır.

Grup finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

(a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,

(b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar (devamı)

(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Bir finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının değiştirilmiş ya da başka bir şekilde yeniden yapılandırılmış olması ve bu değiştirme ve yeniden yapılandırmanın finansal varlığın finansal tablo dışı bırakılmasına yol açmadığı durumlarda, finansal varlığın brüt defter değeri yeniden hesaplanarak yapılandırma kazanç veya kaybı kâr veya zarara yansıtılır.

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda Şirket, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürerek finansal tablo dışında bırakır.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

(a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,

(b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, işletme daha önce diğer kapsamlı gelire yansıttığı toplam kazanç ya da kaybı finansal tablolara alır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Değer Düşüklüğü

Grup itfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarına ilişkin beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayırır.

Grup gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar için zarar karşılığı tutarını finansal tablolara alırken ve ölçerken değer düşüklüğü hükümlerini uygular. Bununla birlikte, zarar karşılığı diğer kapsamlı gelire yansıtılır ve finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmaz.

Bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

Raporlama tarihinde, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar haricinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer. Raporlama tarihinde işletme, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için yalnızca ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana ömür boyu beklenen kredi zararlarındaki toplam değişiklikleri zarar karşılığı olarak finansal tablolara alır.

Grup önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak zarar karşılıklarını, her zaman ömür boyu beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplamaktadır.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler

Grup, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Grup, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

(b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Şirket, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

(c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Grup, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Şirket, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Şirket tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Şirket, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Şirket'in devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Şirket, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakır.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Türev finansal araçlar ve korunma muhasebesi

Gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynak içerisinde etkin olmayan kısmı ise doğrudan kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınır.

Bağlayıcı taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunması işleminin, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dahil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten korunan kalemin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosu içerisinde kayda alınırlar. Finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılamayan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir. İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer verilmeye devam edilir. Finansal riskten korunan işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kar zararına kaydedilir.

TFRS 15 ***Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat***

Hasılat

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihi itibariyle 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

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TFRS 15 ***Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat (devamı)***

Hasılat (devamı)

Grup, 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. 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,

- Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

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

2.4 Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri

Bu notta, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulamasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkileri ile Şirket'in önceki dönemlerden farklı olarak 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren uygulamaya başladığı yeni muhasebe politikaları açıklanmıştır.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri (devamı)

TFRS 9 *Finansal Araçlar* Standardı

Sınıflandırma ve Ölçüm

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

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar" ve "finans sektörü faaliyetlerinden 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 kar veya zarar 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.

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

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri (devamı)

TFRS 9 *Finansal Araçlar* Standardı (devamı)

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

Finansal varlıklar	**TMS 39'a göre önceki sınıflandırma**	**TFRS 9'a göre mevcut sınıflandırma**
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet

Finansal yükümlülükler	**TMS 39'a göre önceki sınıflandırma**	**TFRS 9'a göre mevcut sınıflandırma**
Borçlanmalar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

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, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Ticari Alacaklar

Grup, 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. Ancak cari dönemde söz konusu uygulamanın Grup finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri (devamı)

TFRS 9 *Finansal Araçlar* Standardı (devamı)

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardına ilk geçiş

Grup, "TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının yerini alan "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, ilgili standardın 7.2.15 numaralı paragrafında yer alan geçiş muafiyeti çerçevesinde geriye dönük olarak finansal tablolarında muhasebeleştirmiştir. Söz konusu geçiş yöntemi ile, TFRS 9 standardının ilk kez uygulanması sonucu oluşan kümülatif etki, ilk uygulama tarihini kapsayan yıllık raporlama dönemine ilişkin geçmiş yıllar karları hesabının açılışında "muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler" kalemi altında muhasebeleştirilmiştir. İlgili yönteme göre, TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardına ilk geçiş kapsamında konsolide finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde yeniden düzenleme gerekmemektedir.

TFRS 9 standardına geçişin 1 Ocak 2018 tarihli finansal tablolara etkisi aşağıda sunulmuştur:

	Önceden Raporlanan 31 Aralık 2017	**TFRS 9 etkisi**	**Yeniden Düzenlenmiş 1 Ocak 2018**
Ticari Alacaklar	127.458.530	(362.675)	127.095.855
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.080.209	79.788	1.159.997
Toplam varlıklar üzerindeki etki	**284.584.420**	**(282.887)**	**284.301.533**
Geçmiş Yıllar Karları	57.935.786	(282.887)	57.652.899
Toplam kaynaklar üzerindeki etki	**284.584.420**	**(282.887)**	**284.301.533**

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan yurtiçi ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 45-60 gün arasıdır. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmektedir. Söz konusu alacaklar için uygulanan faiz oranı 30 Eylül 2018 itibarıyla %9,75'tir (31 Aralık 2017: %9,75).

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri 45-60 gün arasıdır ve faiz işletilmektedir. Söz konusu borçlar için uygulanan faiz oranı 30 Eylül 2018 itibarıyla %9,75'tir (31 Aralık 2017: %9,75).

İlişkili taraflardan olan yurtiçi ticari olmayan alacaklar ile ilişkili taraflara ticari olmayan borçların belirli vadeleri bulunmamaktadır ve ticari olmayan alacaklar için faiz işletilmektedir. Söz konusu alacaklar için uygulanan faiz oranı 30 Eylül 2018 itibarıyla %9,75'tir (31 Aralık 2017: %9,75).

Grup'un 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren döneme ait üst düzey yöneticilere ve yönetim kurulu üyelerine ödediği ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 838.369 TL'dir (30 Eylül 2017: 728.527 TL).

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2018			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ortaklar	-	674	-	(156.933)
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler	-	-	-	-
Enel Enerji A.Ş.	-	-	(1.425.957)	(62.869)
Ulusoy Elektrik Enerji Yatırımları A.Ş	-	2.759	-	-
Jüpiter Gayrimenkul Yatırım Ltd.	-	924	-	-
Sait Ulusoy Sağlık Eğitim ve	-	2.097	-	-
Indeks A.Ş.	-	-	(3.186)	-
	-	6.454	(1.429.143)	(219.802)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2018			
İlişkili taraflarla olan işlemler	Stok alımları	Mal satışları	Kira geliri	Diğer gelirler
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler				
Enel Enerji A.Ş. (*)	2.404.207	361.697	6.750	180.000
Ulusoy Elektrik Enerji Yatırımları	-	-	4.500	-
Jüpiter Gayrimenkul Yatırım Ltd.	-	-	1.800	-
	2.404.207	361.697	13.050	180.000

	31 Aralık 2017			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ortaklar	-	380.783	-	(120.277)
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler				
Enel Enerji A.Ş.	-	-	(502.520)	-
Ulusoy Elektrik Enerji Yatırımları A.Ş	5.050	147.301	-	-
Jüpiter Gayrimenkul Yatırım Ltd.	236	59.744	-	-
Sait Ulusoy Sağlık Eğitim ve	-	1.418	-	-
Indeks A.Ş.	-	-	(8.792)	-
	5.286	589.246	(511.312)	(120.277)

	1 Ocak - 30 Eylül 2017			
İlişkili taraflarla olan işlemler	Stok alımları	Mal satışları	Kira geliri	Diğer gelirler
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler				
Enel Enerji A.Ş. (*)	1.930.654	309.592	6.750	180.000
Ulusoy Elektrik Enerji Yatırımları	-	-	4.500	-
Jüpiter Gayrimenkul Yatırım Ltd.	-	-	1.800	-
Indeks A.Ş.	4.565	757.267	-	-
	1.935.219	1.066.859	13.050	180.000

(*) Üretimde kullanılmak üzere ilk madde ve malzeme alımı yapılmaktadır.

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli ticari alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ticari alacaklar	136.450.768	111.670.172
Alacak senetleri	23.509.911	23.829.737
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6.454	5.286
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(8.413.158)	(8.046.665)
	151.553.975	127.458.530

Ticari alacaklar için ortalama vade 48 gündür (31 Aralık 2017: 59 gün). Ticari alacaklara faiz işletilmemektedir. Yurtiçindeki müşterilerden teminat alınmamaktadır. Yurtdışına satışların büyük bir bölümü akreditifli olarak yapılmaktadır.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 8.413.158 TL (31 Aralık 2017: 8.046.665 TL) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

Şüpheli ticari alacak karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2018	1 Ocak-30 Eylül 2017
Açılış bakiyesi	8.046.665	6.124.246
Muhasebe politikasındaki değişikliğin etkisi	362.675	-
Dönem gideri	63.990	1.423.138
Tahsilatlar / iptal edilen karşılıklar	(60.172)	(29.471)
Kapanış bakiyesi	8.413.158	7.517.913

b) Kısa vadeli ticari borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ticari borçlar	62.731.073	45.752.534
Borç senetleri	2.758.785	4.863.370
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:3)	1.429.143	511.312
	66.919.001	51.127.216

Belli malların satın alınmasına ilişkin ortalama ödeme vadesi 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ortalama 26 gündür (31 Aralık 2017: 21 gün). Vadesi geçen ticari borçlar için faiz işletilmemektedir.

5. STOKLAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzeme	48.241.048	34.139.394
Yarı mamüller	3.840.969	3.821.475
Mamüller	18.581.240	8.182.124
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(2.019.815)	(1.310.799)
	68.643.442	44.832.194

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	TL
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	86.646.817
Alımlar	7.825.123
Çıkışlar	(664.897)
Çevirim Farkı	353.688
30 Eylül 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	94.160.731
Birikmiş Amortismanlar	
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	18.347.728
Dönem gideri	4.396.391
Çıkışlar	(370.196)
Çevirim Farkı	136.627
30 Eylül 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	22.510.550
30 Eylül 2018 itibarıyla net defter değeri	71.650.181

Dönem amortisman giderlerinin 3.893.757 TL'si satılan malın maliyetine, 42.225 TL'si pazarlama giderlerine, 414.475 TL'si genel yönetim giderlerine, 45.934 TL'si araştırma ve geliştirme giderlerine dahil edilmiştir.

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	TL
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	81.272.168
Alımlar	4.153.706
Çıkışlar	(329.573)
30 Eylül 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	85.096.301
Birikmiş Amortismanlar	
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	13.563.919
Dönem gideri	3.604.539
Çıkışlar	(166.253)
30 Eylül 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	17.002.205
30 Eylül 2017 itibarıyla net defter değeri	68.094.096

Dönem amortisman giderlerinin 3.221.737 TL'si satılan malın maliyetine, 19.465 TL'si pazarlama giderlerine, 335.222 TL'si genel yönetim giderlerine, 28.115 TL'si araştırma ve geliştirme giderlerine dahil edilmiştir.

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Kısa vadeli karşılıklar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılıkları	-	32.000

	1 Ocak-30 Eylül 2018	1 Ocak-30 Eylül 2017
Dönem başı itibarıyla karşılık	32.000	70.000
Dönem içinde ayrılan/iptal edilen karşılık-net	(32.000)	-
	-	70.000

8. TAAHHÜTLER

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018				31 Aralık 2017			
	Toplam TL Karşılığı	**TL**	**ABD Doları**	**AVRO**	**Toplam TL Karşılığı**	**TL**	**ABD Doları**	**AVRO**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı								
Teminat	49.792.736	9.574.938	5.592.756	966.272	34.910.906	12.992.410	4.850.420	802.392
İpotek	-	-	-	-	-	-	-	-
Kefalet	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı								
Teminat	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-	-	-	-
Kefalet	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı								
Teminat	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-	-	-	-
Kefalet	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı								
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin	-	-	-	-	-	-	-	-
toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	**49.792.736**	**9.574.938**	**5.592.756**	**966.272**	**34.910.906**	**12.992.410**	**4.850.420**	**802.392**

(*) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 30 Eylül 2018 itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2017: %0).

9. SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kullanılmayan izin karşılığı	1.361.099	640.710
	1.361.099	640.710

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

Kıdem tazminatı karşılığı:

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 5.001,76 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*, Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, ekli özet konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %8,00 enflasyon ve %14,50 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %6,02 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: %4,21). İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da 0-15 yıl çalışanlar için %8,46, 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2018 tarihinden itibaren geçerli Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.434,42 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu:

	1 Ocak-30 Eylül 2018	1 Ocak-30 Eylül 2017
1 Ocak itibarıyla karşılık	2.402.875	2.311.269
Hizmet maliyeti	617.644	952.377
Faiz maliyeti	75.584	64.625
Ödenen kıdem tazminatları	(588.637)	(514.714)
30 Eylül itibarıyla karşılık	2.507.466	2.813.557

10. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ortaklar	%	30 Eylül 2018	%	31 Aralık 2017
Sait Ulusoy	39,93%	31.945.860	36,03%	14.412.930
Akgül Ulusoy	18,43%	14.744.000	18,43%	7.372.000
Kubilay Hakkı Ulusoy	11,93%	9.545.074	11,93%	4.772.537
Enis Ulusoy	11,98%	9.585.074	11,98%	4.792.537
Diğer (*)	17,73%	14.179.992	21,63%	8.649.996
Nominal sermaye	100,0	80.000.000	100,0	40.000.000
Enflasyon düzeltmesi		1.584.621		1.584.621
Yeniden düzenlenmiş sermaye		81.584.621		41.584.621

(*) Grup'un hisselerinin %30'u Borsa İstanbul'da işlem görmekte olup, bilanço tarihi itibarıyla bu hisselerin %17,73'ü (31 Aralık 2017: %21,63) Ulusoy Ailesi dışındaki yatırımcılara aittir.

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihindeki sermayesi 80 milyon adet hisseden oluşmaktadır (2017: 40 milyon hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (2017: hisse başı 1 TL).

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un (Şirket'in) ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri, yasal yedeklerden oluşmaktadır. Grup'un yasal yedekler toplamı 24.651.166 TL'dir (31 Aralık 2017: 17.832.638 TL).

Kar Dağıtımı

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Grup, 17 Nisan 2018 tarihinde gerçekleştirdiği Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda aldığı karar gereği 2017 yılı karının %30'una tekabül eden 26.142.000 TL'nin Şirket pay sahiplerine temettü olarak ödenmesine karar vermiştir. Bu tutar 31 Temmuz - 3 Ağustos 2018 tarihleri arasında nakden ödenmiştir.

11. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satışlar	1 Ocak-30 Eylül 2018	1 Ocak-30 Eylül 2017	1 Temmuz-30 Eylül 2018	1 Temmuz-30 Eylül 2017
Yurt içi satışlar	238.876.068	241.865.069	91.924.277	110.193.848
Yurt dışı satışlar	169.190.643	48.822.695	78.004.984	12.881.366
Direkt yurtdışı satışları	119.613.889	*33.398.489*	62.413.469	*10.398.483*
İhraç kayıtlı satışlar	49.576.754	*15.424.206*	15.591.515	*2.482.883*
Elektrik satışları	1.118.662	1.488.976	133.111	170.363
Satış iadeleri (-)	(1.016.708)	(3.019.756)	(313.247)	(1.542.973)
Satış iskontoları (-)	(1.133.202)	(867.925)	(33.985)	(46.936)
	407.035.463	288.289.059	169.715.140	121.655.668

b) Satışların maliyeti	1 Ocak-30 Eylül 2018	1 Ocak-30 Eylül 2017	1 Temmuz-30 Eylül 2018	1 Temmuz-30 Eylül 2017
İlk madde ve malzeme giderleri	(246.506.298)	(172.292.592)	(91.966.950)	(70.976.937)
Personel giderleri	(18.306.418)	(16.299.462)	(6.213.945)	(6.116.462)
Genel üretim giderleri	(15.180.738)	(6.896.890)	(7.099.173)	(2.439.160)
Nakliye giderleri	(6.039.309)	(4.104.915)	(2.478.897)	(1.647.912)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(3.946.193)	(3.278.425)	(1.208.192)	(1.361.849)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	19.494	964.278	(1.190.104)	671.994
Bitmiş mamul stoklarındaki değişim	10.399.116	(1.029.189)	(1.024.880)	(3.090.613)
Satılan ticari mallar maliyeti	(2.594.707)	(1.182.241)	(1.444.803)	(306.375)
	(282.155.053)	(204.119.436)	(112.626.944)	(85.267.314)

12. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak-30 Eylül 2018	1 Ocak-30 Eylül 2017	1 Temmuz-30 Eylül 2018	1 Temmuz-30 Eylül 2017
Genel yönetim giderleri (-)	(7.685.447)	(6.207.771)	(2.434.299)	(1.986.289)
Pazarlama giderleri (-)	(8.692.608)	(6.431.424)	(2.751.416)	(2.222.104)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(4.085.690)	(2.912.405)	(1.438.420)	(1.486.572)
	(20.463.745)	(15.551.600)	(6.624.135)	(5.694.965)

a) Genel Yönetim Giderleri Detayı

	1 Ocak-30 Eylül 2018	1 Ocak-30 Eylül 2017	1 Temmuz-30 Eylül 2018	1 Temmuz-30 Eylül 2017
Personel giderleri	(2.456.928)	(2.489.627)	(641.684)	(699.811)
Seyahat giderleri	(387.286)	(296.219)	(158.447)	(100.318)
Taşıt giderleri	(1.231.563)	(543.417)	(157.239)	(60.932)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(420.057)	(337.273)	(240.176)	(116.874)
Danışmanlık giderleri	(593.360)	(322.472)	(220.307)	(60.072)
Vergi ve noter giderleri	(747.380)	(1.093.105)	(17.647)	(636.205)
Bakım giderleri	(328.454)	(218.406)	(319.830)	(25.883)
Borsa işlem giderleri	(127.542)	-	(4.840)	-
Kira giderleri	(166.553)	(207.255)	(102.387)	(129.177)
Üst yönetime sağlanan faydalar	(328.500)	(266.745)	(115.500)	(88.500)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(45.454)	-	(32.248)	-
Ofis giderleri	(145.285)	(49.043)	(80.553)	(13.312)
Diğer	(707.085)	(384.209)	(343.441)	(55.205)
	(7.685.447)	(6.207.771)	(2.434.299)	(1.986.289)

b) Pazarlama Giderleri Detayı

	1 Ocak-30 Eylül 2018	1 Ocak-30 Eylül 2017	1 Temmuz-30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Personel giderleri	(2.544.023)	(1.944.604)	(946.955)	(500.620)
Reklam giderleri	(1.321.874)	(1.005.624)	(277.184)	(209.033)
Taşıt giderleri	(1.169.164)	(428.454)	(397.888)	(40.222)
Seyahat giderleri	(1.045.785)	(1.212.809)	(346.731)	(797.463)
Satış sonrası giderler	(550.960)	(472.927)	(167.884)	(180.710)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(42.794)	(40.7649	(15.546)	(19.028)
Danışmanlık giderleri	(698.218)	(828.139)	(386.512)	(451.654)
Diğer	(1.319.790)	(498.103)	(212.716)	(23.374)
	(8.692.608)	(6.431.424)	(2.751.416)	(2.222.104)

12. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (devamı)

c) Araştırma Geliştirme Giderleri Detayı

	1 Ocak-30 Eylül 2018	1 Ocak-30 Eylül 2017	1 Temmuz-30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Personel giderleri	(2.417.911)	(1.644.952)	(897.406)	(707.651)
Danışmanlık ve hizmet alım giderleri	(758.300)	(804.615)	(398.135)	(576.983)
Malzeme alımları giderleri	(643.143)	(270.789)	(35.434)	(134.860)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(46.553)	(48.083)	(15.931)	(21.016)
Diğer çeşitli giderler	(219.783)	(143.966)	(91.514)	(46.062)
	(4.085.690)	(2.912.405)	(1.438.420)	(1.486.572)

13. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Grup'un finansal yatırımlar içerisinde gösterilen bağlı ortaklık ve iştirakleri ile iştirak oran ve tutarları aşağıdaki gibidir:

Şirket ünvanı	Oran (%)	30 Eylül 2018	Oran (%)	31 Aralık 2017
Sarl Eldis	49	417.596	49	417.596
Değer düşüklüğü (-) (Not:1)		(417.596)		(417.596)
		-		-

Yukarıda görülen kote edilmiş piyasa değeri olmayan ve tahmini değer aralıklarının büyük olması ve tahmini değerlere ilişkin olasılıkların güvenilir bir biçimde ölçülememesi nedeniyle gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen borsada işlem görmeyen satılmaya hazır hisse senedi yatırımları maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

14. YABANCI PARA POZİSYONU

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**	**Endonezya Rupisi**
Ticari Alacak	22.796.873	3.657.400	-	2.210.927.980
Parasal Finansal Varlıklar	41.777.928	6.285.767	578.963	250.991.039
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	1.286.015	125.129	77.184	-
Diğer	1.892.304	315.900	-	-
DÖNEN VARLIKLAR	67.753.120	10.384.196	656.147	2.461.919.019
TOPLAM VARLIKLAR	**67.753.120**	**10.384.196**	**656.147**	**2.461.919.019**
Ticari Borçlar	6.165.744	161.882	513.295	4.052.875.685
Finansal Yükümlülükler	2.780.200	-	400.000	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	6.723.389	788.435	230.421	992.982.900
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**15.669.333**	**950.317**	**1.143.716**	**5.045.858.585**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**15.669.333**	**950.317**	**1.143.716**	**5.045.858.585**
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	**52.083.787**	**9.433.879**	**(487.569)**	**(2.583.939.566)**

14. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

	31 Aralık 2017			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**	**Endonezya Rupisi**
Ticari Alacak	16.288.172	3.593.349	573.605	517.223.440
Parasal Finansal Varlıklar	3.470.851	738.310	60.318	1.482.630.927
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	3.584.897	210.647	617.951	-
DÖNEN VARLIKLAR	23.343.920	4.542.306	1.251.874	1.999.854.367
TOPLAM VARLIKLAR	**23.343.920**	**4.542.306**	**1.251.874**	**1.999.854.367**
Ticari Borçlar	4.242.109	335.199	607.211	845.556.206
Finansal Yükümlülükler	4.515.501	-	1.000.000	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	3.309.983	797.060	63.054	67.500.000
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	**12.067.593**	**1.132.259**	**1.670.265**	**913.056.206**
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**12.067.593**	**1.132.259**	**1.670.265**	**913.056.206**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER				
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	**11.276.327**	**3.410.047**	**(418.391)**	**1.086.798.161**

Grup, başlıca AVRO ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu AVRO ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL'nin yabancı paralar karşısında %20 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında vergi öncesi dönem kar/zararı ile özkaynaklar üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	30 Eylül 2018 Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	11.302.164	(11.302.164)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları net etki (1 +2)	11.302.164	(11.302.164)
AVRO'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
4- Avro net varlık / yükümlülük	(677.770)	677.770
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro net etki (4+5)	(677.770)	677.770
TOPLAM	**10.624.394**	**(10.624.394)**

14. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

	30 Eylül 2017 Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.035.384	(1.035.384)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	1.035.384	(1.035.384)
AVRO'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
4- Avro net varlık / yükümlülük	(690.798)	690.798
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(690.798)	690.798
TOPLAM	**344.586**	**344.586**

15. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kasa	75.658	70.092
Bankadaki nakit	68.070.624	30.243.968
Vadesiz mevduatlar	*8.446.334*	*4.743.968*
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	*59.624.290*	*25.500.000*
	68.146.282	30.314.060

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Grup'un Ekim 2018 vadeli, %22,05 faiz oranına sahip toplam 25.000.000 TL tutarında vadeli mevduatı bulunmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un muhtelif bankalarda Ocak 2018 vadeli, %6 ile %14,8 faiz aralığında toplam 25.500.000 TL tutarında vadeli mevduatı bulunmaktadır.

16. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.