

**BİLİCİ YATIRIM
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2019
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLARI**

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN
İÇERDİKLERİ

İçindekiler	Sayfa
Konsolide Finansal Tablolar Hakkında.....	
Konsolide Finansal Durum Tabloları.....	1-2
Konsolide Kar veya Zarar Tablosu	3
Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu.....	4
Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu	5
Konsolide Nakit Akış Tablosu.....	6
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	7-55

**BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET ANONİM
ŞİRKETİ**
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(BİLANÇO)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak
gösterilmiştir)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		129.132.590	131.705.305
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not.6	11.371.375	2.741.113
Ticari Alacaklar	Not.10	74.351.863	87.005.443
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		48.565.199	51.537.510
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		25.786.664	35.467.933
Diğer Alacaklar	Not.11	781.857	1.209.446
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		343.187	418.162
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		438.670	791.284
Stoklar	Not.13	35.414.023	36.151.797
Peşin Ödenmiş Giderler	Not.15	2.811.630	503.107
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	Not.25	3.772.641	3.329.302
Diğer Dönen Varlıklar	Not.26	629.201	765.097
Duran Varlıklar		156.932.417	163.594.965
Diğer Alacaklar	Not.11	7.191	7.191
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		7.191	7.191
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	Not.16	900.611	938.541
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Not.17	68.500.000	68.500.000
Maddi Duran Varlıklar	Not.18	76.582.955	81.443.887
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not.19	6.176	7.223
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>		6.176	7.223
Peşin ödenmiş giderler	Not.15	184.715	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	Not.35	10.750.769	12.698.123
TOPLAM VARLIKLAR		286.065.007	295.300.270

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	Cari Dönem 30.09.2019	Önceki Dönem 31.12.2018
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	Not.8	40.530.940	62.951.339
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		1.218.386	9.952.936
Ticari Borçlar	Not.10	6.914.000	32.190.960
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		11.892.689	10.526.464
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		11.523.037	10.495.375
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	Not.20	369.652	31.089
Diğer Borçlar	Not.11	1.416.417	587.534
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		2.295.349	1.154.201
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		1.217.493	534.461
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	Not.12	1.077.856	619.740
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	Not.35	9.910.813	1.114.833
Kısa Vadeli Karşılıklar	Not.22	5.460.908	5.216.770
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		1.383.440	1.269.732
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		950.360	981.169
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	Not.26	433.080	288.563
		38.938	937.909
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	Not.8	25.006.665	45.078.639
Uzun Vadeli Karşılıklar		16.746.110	37.717.413
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	Not.22	8.260.555	7.361.226
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	Not.24	5.980.769	5.565.421
		2.279.786	1.795.805
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	Not.27	136.539.510	118.500.479
Sermaye Düzeltmesi Farkları		45.000.000	45.000.000
Geri Alınmış Paylar (-)		1.690.048	1.690.048
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		(4.523.100)	(4.523.100)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birkmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		946.792	526.792
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>		14.767.528	15.101.847
<i>Emeklilik Planlarında Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu</i>		15.418.895	15.418.895
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		(651.367)	(317.048)
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		6.621.224	5.031.934
Net Dönem Karı / Zararı		48.936.200	29.403.717
		23.100.818	26.269.241
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		83.987.892	68.769.813
TOPLAM KAYNAKLAR		286.065.007	295.300.270

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM
KONSOLİDE KAR ZARAR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
Notlar		1.1.2019 30.9.2019	1.1.2018 30.9.2018	1.7.2019 30.9.2019	1.7.2018 30.9.2018
Hasılat	Not.28	164.375.464	142.306.282	58.585.082	48.041.327
Satışların Maliyeti (-)	Not.28	(108.043.247)	(90.487.604)	(40.035.815)	(29.441.924)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		56.332.217	51.818.678	18.549.267	18.599.403
BRÜT KAR / (ZARAR)		56.332.217	51.818.678	18.549.267	18.599.403
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not.29	(783.295)	(535.390)	(278.080)	(131.010)
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not.29	(7.324.094)	(6.119.325)	(2.417.082)	(2.212.238)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	Not.29	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	Not.31	13.808.675	24.315.582	1.922.838	12.899.355
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	Not.31	(7.253.287)	(10.397.905)	(633.071)	(4.655.855)
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)		54.780.216	59.081.640	17.143.872	24.499.655
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	Not.16	(453.279)	(219.652)	(218.322)	(20.448)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	Not.32	79.589	218.497	-	20.193
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	Not.32	-	-	(807)	-
FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI		54.406.526	59.080.485	16.924.743	24.499.400
Finansal Gelirler	Not.33	8.507.370	12.394.032	4.793.233	10.423.556
Finansal Giderler (-)	Not.33	(17.062.395)	(55.744.413)	(5.151.057)	(37.094.503)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		45.851.501	15.730.104	16.566.919	(2.171.547)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		(7.499.994)	3.897.563	(3.658.339)	5.543.292
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)		(5.460.908)	(3.303.023)	(1.717.425)	(598.913)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	Not.35	(2.039.086)	7.200.586	(1.940.914)	6.142.205
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		38.351.507	19.627.667	12.908.580	3.371.745
DÖNEM KARI / (ZARARI)		38.351.507	19.627.667	12.908.580	3.371.745
Dönem Kar / Zararının Dağılımı		38.351.507	19.627.667	12.908.580	3.371.745
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		15.250.689	6.345.459	5.481.226	888.808
Ana Ortaklık Payları		23.100.818	13.282.208	7.427.354	2.482.937
Pay Başına Kazanç		0,5566	0,3201	0,1790	0,0598
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	Not.36	0,5566	0,3201	0,1790	0,0598

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
		1.1.2019 30.9.2019	1.1.2018 30.9.2018	1.7.2019 30.9.2019	1.7.2018 30.9.2018
DÖNEM KAR / ZARARI	Not.36	38.351.507	19.627.667	12.908.580	3.371.745
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(366.928)	439.661	(31.485)	403.454
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları					
Maddi Olmayan Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları					
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		(458.660)	549.576	(39.356)	504.318
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden					-
Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar					
Diğer					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı					
Gelire İlişkin Vergiler					
- Dönem Vergi Geliri/Gideri					
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri		91.732	(109.915)	7.871	(100.864)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Yabancı Para Çevrim Farkları					
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma					
Kazançları/Kayıpları					
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları					
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma					
Kazançları/Kayıpları					
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar					
Özkaynak Yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda					
sınıflandırılacak paylar					
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/gideri					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire					
İlişkin Vergiler					
- Dönem Vergi Geliri/Gideri					
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri					
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(366.928)	439.661	(31.485)	403.454
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		37.984.579	20.067.328	12.877.095	3.775.199
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		37.984.579	20.067.328	12.877.095	3.775.199
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		15.218.082	6.361.085	5.508.563	894.154
Ana ortaklık payları		22.766.497	13.706.243	7.368.532	2.881.045

BİLCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZ
KAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Cari Dönem	Notlar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler										Birikmiş Karlar	
		Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Emeklilik Planlarında Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Kar/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
01.01.2018 (Dönem Başı)	27	45.000.000	(4.523.100)	1.690.048	176.792	15.418.895	(511.962)	4.409.253	19.390.106	15.136.321	96.186.353	53.652.887	149.839.240
Transferler	27	-	-	-	-	-	-	622.681	14.513.640	(15.136.321)	-	-	-
Temettüleri	27	-	-	-	-	-	-	-	(2.250.000)	-	(2.250.000)	-	(2.250.000)
Payların Geri Alınması Nedeniyle Meydana Gelen Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geri Alınan Paylara İlişkin Kar Payı		-	-	-	175.000	-	-	-	-	-	175.000	-	175.000
Vergi Düzeltmesi	27	-	-	-	-	-	-	-	(30)	-	(30)	-	(30)
Toplam Kapsamlı Gelir	27	-	-	-	-	-	424.035	-	-	13.282.208	13.706.243	6.361.085	20.067.328
- Net Dönem Kar Zararı	27	-	-	-	-	-	-	-	-	13.282.208	13.282.208	6.345.459	19.627.667
- Diğer Kapsamlı Gelir	27	-	-	-	-	-	424.035	-	-	-	424.034	15.627	439.661
30.09.2018 (Dönem Sonu)	27	45.000.000	(4.523.100)	1.690.048	351.792	15.418.895	(87.928)	5.031.934	31.653.717	13.282.208	107.817.566	60.013.972	167.831.538

Cari Dönem	Notlar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler										Birikmiş Karlar	
		Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Emeklilik Planlarında Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Kar/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
01.01.2019 (Dönem Başı)	27	45.000.000	(4.523.100)	1.690.048	526.792	15.418.895	(317.048)	5.031.934	29.403.717	26.269.241	118.500.479	68.769.813	187.270.292
Transferler	27	-	-	-	-	-	-	1.589.291	24.679.950	(26.269.241)	-	-	-
Temettüleri	27	-	-	-	420.000	-	-	-	(5.400.000)	-	(4.980.000)	-	(4.980.000)
Payların Geri Alınması Nedeniyle Meydana Gelen Azalış	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geri Alınan Paylara İlişkin Kar Payı	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	27	-	-	-	-	-	-	-	252.533	-	252.533	-	252.533
Toplam Kapsamlı Gelir	27	-	-	-	-	-	(334.321)	-	-	23.100.818	22.766.497	15.218.082	37.984.579
- Net Dönem Kar Zararı	27	-	-	-	-	-	-	-	-	23.100.818	23.100.818	15.250.689	38.351.507
- Diğer Kapsamlı Gelir	27	-	-	-	-	-	(334.321)	-	-	-	(334.320)	(32.609)	(366.929)
30.09.2019 (Dönem Sonu)	27	45.000.000	(4.523.100)	1.690.048	946.792	15.418.895	(651.361)	6.621.225	48.936.200	23.100.818	136.539.510	83.987.892	220.527.402

İlişkideki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır..

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	Not	Sıırlı	Sıırlı
		Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
		1.1.2019	1.1.2018
		30.09.2019	30.09.2018
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)		38.351.507	19.627.668
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfâ Gideri İle İlgili Düzeltmeler	18,19	5.678.679	5.144.046
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	22,24	628.498	(165.733)
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	22	(30.809)	(28.246)
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	22	415.349	694.296
Vadeli Hesap Faizleri İle İlgili Düzeltmeler	6	(56.889)	-
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	33	(7.807.881)	(12.237.796)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	33	13.373.775	48.854.265
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	10	(40.822)	(97.972)
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	10	(2.773.690)	1.243.195
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	14	415.349	219.652
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	35	7.499.994	(3.897.563)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düz.	32	765.437	(218.497)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyet karı/(zararı)		56.418.497	59.137.315
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	12.653.580	(10.467.684)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	11	427.589	(254.993)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	13	737.774	(11.632.584)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	(2.493.238)	(125.730)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	1.366.225	4.524.072
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	20	828.883	213.340
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	11	1.141.148	(1.396.395)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	12	8.795.980	(1.231.394)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(69.631)	(90.367)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(898.971)	67.464
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Vergi Ödemeleri/İadeleri		(8.439.086)	(3.307.800)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	24	458.661	(549.576)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit girişi/(çıkışı)		70.927.411	34.885.668
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18	58.237	1.232.620
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18	(823.674)	(14.049.451)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17		
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)			
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit girişi/(çıkışı)		(765.437)	(12.816.831)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	27	-	-
Kredilerden Nakit Girişleri	8	40.390.908	70.160.620
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	(96.204.307)	(80.440.788)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	-	(542.443)
Ödenen Temettüleri		(4.980.000)	(2.250.000)
Ödenen Faiz	33	(3.280.407)	(5.190.030)
Alınan Faiz	33	642.600	145.593
Diğer Nakit Çıkışları		1.842.605	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit (çıkışı)/girişi		(61.588.601)	(18.117.048)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		8.573.373	3.951.789
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		8.573.373	3.951.789
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.741.113	1.201.446
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		11.314.486	5.153.235

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30.09.2019 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'nin ("Şirket") faaliyet konusu; tekstil alanında her nevi tekstil, kumaş, bez üretimi, boya, apre ve haşıl işlemleri yapmak veya fason yaptırılması, pamuklu dokuma ve polyesterden imal edilen her türlü giyim eşyası dahil, her türlü yarı mamul ve hammaddenin imali, çırçır, prese sawgın, her nevi iplik, dokuma örme, terbiye ve konfeksiyon tesisleri kurmak, işletmektir. Gayrimenkul faaliyeti alanında her türlü gayrimenkulün satın alınması, kiralanması, bu gayrimenkuller üzerinde bina inşa etmesi ve başkalarına inşaatın yaptırılmasıdır. Turizm işletmeciliği alanında; turizm faaliyetlerinde bulunmak, yurtiçi ve yurtdışında seyahat acentaları açmak, bu maksatla tesisler kurmaktır. Elektrik üretimi alanında, kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmektir.

Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30.09.2019		31.12.2018	
Ortaklar	Adet	Oran(%)	Adet	Oran(%)
Hasan Bilici	150.548	<1	150.548	<1
Bülent Bilici	4.421.310	10%	4.421.310	10%
Esra Bilici Pekcan	4.261.820	10%	4.261.820	10%
Mehmet Fatih Bilici	4.421.310	10%	4.421.310	10%
Mehmet Ali Bilici	3.313.748	7%	3.313.748	7%
Süleyman Bilici	3.313.748	7%	3.313.748	7%
Tamer Bilici	3.313.748	7%	3.313.748	7%
Ali Hikmet Bilici	3.313.748	7%	3.313.748	7%
Bilici Holding A.Ş.	3.700.000	8%	3.700.000	8%
Halka Arz	11.290.020	25%	11.290.020	25%
Toplam	41.500.000	92%	41.500.000	92%
Geri Alınan Paylar	3.500.000	8%	3.500.000	8%
Sermaye Toplamı	45.000.000	100%	45.000.000	100%

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket 3.500.000 adet karşılığı, 4.523.100 TL bedelli payını Borsa İstanbul'dan SPK mevzuatı tebliğlerine uygun olarak geri almış ve bunu mali tablolarında göstermiştir.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirketin hakim ortağı Bilici ailesidir. Bilici Ailesi 30 Eylül itibarıyla şirketin %75'lik kısmına sahiptir.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları, İştirak oranları, faaliyette bulunduğu ülkeler ve temel faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Ortaklık Adı	Bağlı Ortaklık Adı	Coğrafi Bölüm	Kuruluş Tarihi	İştirak Oranı 2018	İştirak Oranı 2017
Bilici Yatırım A.Ş.	Biteks İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	2007	21,14%	21,14%

Bundan böyle konsolide mali tablolarında ve dipnotlarında Şirket ve Bağlı Ortaklığı "Grup" olarak adlandırılacaktır.

	30.09.2019	31.12.2018
İdari Personel	42	31
Diğer Personel	460	545
TOPLAM	502	576

Finansal tablolar, 6 Kasım 2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış, Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Murahas Üyesi Tamer Bilici ve Mali İşler Direktörü İsmail Ünlü tarafından imzalanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Bağlı Ortaklığın Organizasyonu ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

BİTEKS İPLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'nin ("Şirket") faaliyet konusu ; Tekstil ürünlerinin imalatı, ithalatı, ihracı ve yurt içi ticareti olup bu amacı gerçekleştirmek için gerekli iplik, dokuma, terbiye, boya, baskı, konfeksiyon, örme, çırçır ve prese tesislerini kurmak, işletmek ve kiralamaktır.

Şirket'in kuruluşu ve kayıtlı adresi: Şirket 6047 ticaret sicil numarası ile 2007 yılında Adana'da kurulmuş olup , Hacı Sabancı Organize Sanayi bölgesi 1. Cadde Atatürk bulvarı No:5/B Yakapınar-Adana adresinde bulunmaktadır.

Şirketin Şubeleri : Şirket'in Organize sanayi bölgesi 126 ada 12 parsel ve 3 Parsel Toprakkale Osmaniye adresinde fabrikası bulunmaktadır.

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.01.01 TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "2019 TFRS Taksonomisi" hakkında duyuru ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No: 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ya uygun olarak hazırlamıştır. Ekteki konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2018 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve ekli dipnotları ile birlikte değerlendirilmelidir. Ara dönem finansal sonuçları tek başına yıl sonu sonuçlarının bir göstergesi olmazlar.

Grup, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.01.02 Kullanılan Para Birimi

Grup'un konsolide finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Grup'un konsolide finansal durumu ve faaliyet sonuçları Grup'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir. (Grup'un konsolide finansal tablolarındaki rakamların kuruluş haneleri tamsayıya yuvarlanmıştır.)

2.01.03 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nun 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (TFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No.lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standart ("UMS / TMS 29") uygulanması sona ermiştir.

2.01.04 Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar, Ana Ortaklık'ın ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler ve/veya kontrol ettiği diğer şirketler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; ya da (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrolünü kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Ana Ortaklık'ın menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı Ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Ana Ortaklık'ın sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özkaynaktan mahsup edilmektedir. Ana Ortaklık ile Bağlı Ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak elimine edilmektedir. Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklığın, Bağlı Ortaklıkta sahip olduğu hisselerin finansman maliyeti ile bu hisselerle ait temettüleri, sırasıyla, özkaynaktan ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmıştır.

Aşağıda dönem sonları itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarındaki oy hakları, direkt ve dolaylı ortaklık oranları ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	Ana Ortaklık Tarafından Sahip Olunan Doğrudan Pay %		Ana Ortaklık Tarafından Yönetimde Sahip Olunan Toplam Oy Hakkı	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Biteks İplik A.Ş. (*)	21,14%	21,14%	69%	69%

(*) Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş., 20.02.2014 tarihinde Biteks İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, 3 Şubat 2014 tarihinde Ata Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Biteks İplik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Biteks) için hazırladığı değerlendirme Raporu tetkik edilmiş olup; raporda tespit edilen değerler dikkate alınarak, Biteks İplik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi yönetim imtiyazı veren A grubu her 1 TL nominal değerdeki hisseyi 11,00-TL değerden, B grubu her 1 TL nominal değerdeki hisseyi 8,00-TL'ndan olmak üzere Bülent Bilici, Mehmet Fatih Bilici, Mehmet Ali Bilici, Süleyman Bilici, Ali Hikmet Bilici ve Tamer Bilici'nin her birinden 150.000 adedi A grubu ve 43.750 adedi B grubu olmak üzere toplam 900.000 adet A grubu, 262.500 adet B grubu Hisse'nin satın alınmasına ve bedeli olan 12.000.000 TL'nin beş eşit taksitte satın alınmıştır

Bağlı Ortaklık, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmakta olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

Bağlı Ortaklığın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda Kontrol Gücü Olmayan Pay olarak gösterilmektedir.

Aynı Hakim Ortak Yönetimindeki İşletme Birleşmeleri

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeleri "UFRS 3 (Revize) İşletme Birleşmeleri" standardı kapsamında değerlendirilmemektedir. UFRS'de bu işlem ile ilgili spesifik bir muhasebe politikası bulunmamaktadır. Bundan dolayı grup, aynı hakim ortak yönetimindeki işletme birleşmelerini " UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminleri ve Hatalar Standardı" kapsamında paragraf 10 ile 12'nin tanımlamaları ve KGG'nin Ortak Kontrol Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesine ilişkin olarak 21.07.2013 tarihli Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına Yönelik İlke Kararları çerçevesinde değerlendirmiştir.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmamaktadır. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi" olarak "Geçmiş Yıllar Karları" kalemi altında muhasebeleştirilir.

Biteks İplik A.Ş. aynı hakim ortaklar tarafından yönetilmesi nedeniyle satın alındığı tarih itibarıyla ortak kontrol altında işletme birleşmesi şeklinde konsolide edilmiştir.

Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar

İş Ortaklığı: İki veya daha fazla tarafın, müşterek kontrole tabi bir ekonomik faaliyeti gerçekleştirmesini sağlayan sözleşmeye bağlı girişimdir. Ortak Girişimci ise; iş ortaklığı üzerinde müşterek kontrol gücüne sahip olan katılımcı taraftır. Ortak girişimci, müştereken kontrol edilen bir işletmedeki payını oransal konsolidasyon veya özkaynak yöntemine göre finansal tablolarına yansıtır. Söz konusu yatırım finansal tablolarda, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemi, bir müşterek yönetime tabi ortaklıktaki sermaye payının defter değerinin, iştirak edilen ortaklığın öz kaynağında dönem içinde ortaya çıkan değişiklik tutarından, iştirak edene düşen pay kadar artırılıp azaltılmasını ve iştirak edilen ortaklıktan alınan kâr paylarının, müşterek yönetime tabi ortaklık tutarının bu şekilde değiştirilmiş değerinden düşülmesini öngören muhasebeleştirme yöntemidir. İş ortaklığın finansal tabloları, Grup'un finansal tabloları ile uyumlu olarak aynı hesap döneminde, aynı muhasebe ilkelerine göre hazırlanmıştır.

Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş ile TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. arasında 26 Mayıs 2011 tarihinde Adana Otel Projesi için adi ortaklık sözleşmesi imzalanmıştır. Yapılan sözleşmeye göre bir adi şirket kurulmuş olup iki şirket'in pay oranı % 50 olarak gerçekleşmiştir.

Kurulan adi ortaklığın sermayesi 20.000 TL olup, özkaynak yöntemine göre konsolidasyona dahil edilen, iş ortaklığının sermayesinin tamamı ortaklar tarafından nakden ödenmiştir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir;

ORTAKLAR	ORTAKLIK ORANI	TOPLAM SERMAYE BEDELİ (TL)
Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş	% 50	10.000
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	% 50	10.000
TOPLAM	% 100	20.000

Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ortaklığında 27 Mart 2015 tarihinde Adana Otel Projesi işletmesi için Anavarza Otelcilik A.Ş. kurulmuştur. Şirket kuruluşu 3 Nisan 2015 tarihli 8793 sayılı ticaret sicili gazetesinde ilan edilmiştir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir;

ORTAKLAR	ORTAKLIK ORANI	TOPLAM SERMAYE BEDELİ (TL)
Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş	% 50	1.750.000
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	% 50	1.750.000
TOPLAM	% 100	3.500.000

Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımın iştirak tutarı, iştirak oranı ve konsolidasyon yöntemi aşağıda yer almaktadır.

30.09.2019	İştirak Tutarı	İştirak Oranı (Doğrudan)	İştirak Oranı (Dolaylı)	Toplam İştirak Oranı	Konsolidasyon Yöntemi
Bilici Yat.TSKB GYO Adi Ort.	10.000	50%	-	50%	Özkaynak
Anavarza Otelcilik A.Ş.	1.750.000	50%	-	50%	Özkaynak

31.12.2018	İştirak Tutarı	İştirak Oranı (Doğrudan)	İştirak Oranı (Dolaylı)	Toplam İştirak Oranı	Konsolidasyon Yöntemi
Bilici Yat.TSKB GYO Adi Ort.	10.000	50%	-	50%	Özkaynak
Anavarza Otelcilik A.Ş.	1.750.000	50%	-	50%	Özkaynak

2.01.05 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

Gerektiği durumlarda cari dönem finansal tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem finansal tablolarına da uygulanır.

2.01.06 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir

a) TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı", hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirlemek için kapsamlı bir çerçeve oluşturmuştur ve TMS 18 Hasılat, TMS 11 İnşaat Sözleşmeleri ve ilgili yorumların yerini almıştır.

Yeni standart, mevcut TMS'lerde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşteri ile yapılan sözleşmeden doğan hasılatın ve nakit akışlarının niteliği, tutarı, zamanlaması ve belirsizliğine ilişkin faydalı bilgilerin finansal tablo kullanıcılarına raporlanmasında işletmenin uygulayacağı ilkeleri düzenlemektedir. Standardın temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır.

Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup değişikliklerin, Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemekte ve finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal risken korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

i) Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

-Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,

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

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar: Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar: Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları: Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.

GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları: Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Bu kapsamda yapılan sınıflandırmalara ilişkin değişikliklerin 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
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Diğer alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Diğer borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

TFRS 9'un uygulanmasının Grup'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 39 'a göre krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılan ticari ve diğer alacaklar; kontrata bağlı nakit akışları sağlamak amacıyla elde bulundurulur ve anapara ve faizden oluşan nakit akışlarına yol açar. Grup, bu finansal araçların kontrata bağlı nakit akışı özelliklerini analiz etmiş ve TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyetinden gösterilmesi gerektiğine karar vermiştir. Dolayısıyla, bu finansal araçların sınıflandırılması söz konusu olmamıştır.

ii) Finansal varlıkta değer düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır. TFRS 9 uyarınca kredi zararları TMS 39'a göre daha erken muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır. TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır ve,
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığını belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Grup, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grup'un geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Grup, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Grup tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi veya,
- Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir. BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Beklenen Kredi Zararlarının Ölçümü: BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin tahsil etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur. BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Her raporlama dönemi sonunda, Grup itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

Değer Düşüklüğünün Sunumu: İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Yeni Değer Düşüklüğü Modelinin Etkisi Grup, TFRS 9'un yeni beklenen kredi zararları modeline uygun olarak finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğü ayırma metodolojisinde değişiklik yapmıştır. Grup, söz konusu finansal varlıkların beklenen kredi zararlarını hesaplamak için TFRS 9'daki basitleştirilmiş yaklaşımı kullanmaktadır. Bu yöntem tüm ticari alacaklar için ömür boyu beklenen kredi zararlarının muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Grup, kredi ve ticari alacakları için önemli bir değer düşüklüğü olmamıştır.

iii) Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa

bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

TFRS 9'un uygulanmasının Grup'un finansal yükümlülükleri ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

iv) TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardına ilk geçiş

"TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının yerini alan "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardı 1 Ocak 2018 tarihinde uygulanmaya başlanmıştır. İlk uygulamanın, ilgili standardın 7.2.15 numaralı paragrafında yer alan geçiş muafiyeti çerçevesinde geriye dönük olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. 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 muhasebeleştirilecektir. İlgili yöntemle göre, TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardına ilk geçiş kapsamında konsolide finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde yeniden düzenlemesi gerekmemektedir.

Grup, "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardını, ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2018 olmak üzere uygulamaya başlamıştır. TFRS 9 standardının ilk uygulanması sonucu 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıl karlar içerisinde muhasebeleştirilmesi gereken önemli kümülatif bir etki olmamıştır.

2.01.07 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem kârı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Cari dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

2.01.08 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile muhtemel yükümlülük ile 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 gerçekleştirildiği 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 aşağıdadır:

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. Bu varsayımlar her bilanço döneminde tekrar gözden geçirilmekte ve gerek görülmesi halinde revize edilmektedir. (Bkz. Not :24)
- Grup, sabit kıymetlerini doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. (Not: 2.02.03,04)
- Grup, Maddi Duran Varlıkları içerisinde yer alan Arsa, Bina , Makina Tesis ve Cihazlar ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri için 31.12.2009 tarihine kadar TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standartındaki açıklanan muhasebeleştirme sonrası ölçüm modellerinden maliyet modelini, 01.01.2010'dan itibaren ise Yeniden Değerleme modelini kullanmayı tercih etmiştir. Söz konusu Arsa, Bina, Tesis Makina ve Cihazlar ile Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ekli finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yer almaktadır.

Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş., Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri için 2018 yılında bağımsız değerlendirme uzmanına rayiç değer tespiti yaptırmasına karşın Maddi Duran varlıklarının gerçeğe uygun değerlerinin tespitini en son 2010 yılında yaptırmış olup bu tarihten itibaren herhangi bir bağımsız değerlendirme uzmanına rayiç değer tespiti yaptırmamıştır.

Biteks İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Maddi Duran Varlıklarına en son 2013 yılında bağımsız değerlendirme uzmanına rayiç değer tespiti yaptırmıştır. Söz konusu rayiç değerler ekte yer alan konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ve Maddi Duran Varlıklara ilişkin ilişkin detay bilgi Not:17-18'de yer almaktadır.

- Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stokların fiziksel özellikleri ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılmayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleştirilebilir değerinin belirlenmesinde de ortalama satış

fiyatlarına ilişkin veriler kullanılmaktadır. Grup'un 31.03.2019 tarihi itibariyle finansal tablolarında stok değer düşüklüğü karşılığı 4.281 TL'dir.(31.12.2018 ; 4.281 TL)

- e) Grup, ertelenmiş vergi hesabını TMS ve TFRS'ye uygun olarak yapmış ve finansal tablolara yansıtmıştır. Grup'un geçmiş yıllardan gelen devreden mali zararları bulunmamaktadır.
- f) Grup yönetimi dipnot 22'de detaylı olarak anlatılan davalar ile ilgili olarak hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri doğrultusunda en iyi tahminlerine dayanarak 30.09.2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolarda 898.423 TL tutarında dava karşılığı ayrılmıştır.(31.12.2018: 904.463 TL)

2.01.09 İşletmenin Sürekliliği

Konsolide finansal tablolar, Şirket'in ve konsolidasyona dahil edilen iştirak ve bağlı ortaklıklarının önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.01.10 Netleştirme/Mahsup

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

2.02 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.02.01 Hasılatın Kaydedilmesi

Grup, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

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

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Grup, 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 konsolide finansal tablolara alır.

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

Grup, 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'un mal ve hizmet satışları, fason büküm, fason kumaş boya, elyaf boyama, ip boyama, zirai ürün ve mamul iplik satışlarından oluşmakta olup, malların satışından elde edilen hasılat yukarıda yer alan şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

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

2.02.02 Stoklar

Grup'un stokları genel olarak boya, tek kat iplik, lycra ,polyster elyaf ve ticari zirai ürün stoklarından oluşmaktadır.

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direkt işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir. Kredi maliyetleri stok maliyetlerine dâhil edilmemektedir.

Stokların maliyetinin hesaplanmasında ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi uygulanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

2.02.03 Maddi Duran Varlıklar

Arsa, Bina , Makina Tesis ve Cihazlar dışındaki Maddi duran varlıklar, 01.01.2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31.12.2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, 2005 ve sonraki yıllarda satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Grup Maddi Duran Varlıkları içerisinde yer alan Arsa, Bina ve Makina Tesis ve Cihazlar için 31.12.2009 tarihine kadar TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standartındaki açıklanan muhasebeleştirme sonrası ölçüm modellerinden maliyet modelini, 01.01.2010'dan itibaren ise Yeniden Değerleme modelini kullanmayı tercih etmiştir.

30.09.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla amortisman, aşağıdaki tabloda yer alan amortisman oranlarına göre doğrusal amortisman metodu ile her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

CİNSİ	ORAN (%)
Binalar	%2 – 20
Makine ve Tesisler	%3 – 33
Döşeme ve Demirbaşlar	%3 – 50
Finansal Kiralama Yolu İle İktisap Edilen Varlıklar	%8
Taahhütler	%20 – 50

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kâr ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet kârına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

2.02.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

CİNSİ	30 Eylül 2019 ORAN (%)	31 Aralık 2018 ORAN (%)
Haklar	%6-33	%6-33

2.02.05 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımındaki değer büyük olanıdır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.Cari dönemde herhangi bir değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

2.02.06 Kiralama İşlemleri

i) Finansal Kiralama İşlemleri

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Grup'a kiralanmış varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralama, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya esas söz konusu varlığın, rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Kira ödemeler,kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilir.

ii) Operasyonel Kiralama İşlemleri

Kiralanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Grup operasyonel kira gelirlerini Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler hesabında muhasebeleştirilmektedir. Grup'un dönemler itibariyle operasyonel gelirleri aşağıdaki gibidir:

Operasyonel Kiralama Geliri

Kiralan	Kiracı	Açıklama	30.09.2019	30.09.2018
Bilici Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	Btd Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	Kamyon Kira	27.000	25.740
Bilici Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	Adatepe Restaurant	Araç Kira	6.900	6.300
Bilici Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	BLC Mühendislik A.Ş.	Ofis Kira	13.500	13.500
Bilici Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	Bilici-TSKB GYO Adi Ortaklığı	Bina Kirası	705.442	491.654
Toplam			752.842	537.194

Operasyonel Kiralama Gideri

Kiralan	Kiracı	Açıklama	30.09.2019	30.09.2018
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	Bilici Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	Araç Kira	-	4.156
BLC Mühendislik A.Ş.	Bilici Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	Araç Kira	160.797	47.700
BLC Mühendislik A.Ş.	Biteks İplik San. Tic. A.Ş.	Araç Kira	10.667	13.500
Borusan Otomotiv Premium Kiralama A.Ş.	Bilici Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	Araç Kira	335.484	281.011
Borusan Otomotiv Premium Kiralama A.Ş.	Biteks İplik San. Tic. A.Ş.	Araç Kira	335.484	282.000
Leaseplan Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	Bilici Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	Araç Kira	23.143	13.873
Diğer	Bilici Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	Araç Kira	654	5.637
Toplam			866.229	647.877

2.02.08 Borçlanma Maliyetleri

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

Grup'un cari dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31.12.2018: Yoktur.)

2.02.09 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.

(i) Finansal varlıklar

a) Sınıflandırma

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 muhasebeleştirilmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

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

b) Muhasebeleştirme ve Ölçme

"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 sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar. "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar" ve "diğer alacaklar"

kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirilmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide 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 değerlendirme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

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

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

c) Finansal Tablo Dışı Birakma

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

(ii) Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü

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

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Ticari Alacaklar

Alıcıya fason büküm, fason kumaş boya, elyaf boyama, ip boyama, zirai ürün ve mamul iplik satışlarını sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

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

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

(iii) Finansal Yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

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

Şirket'in gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülmüştür.

2.02.10 Kur Değişiminin Etkileri

Grup konsolide finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Grup'un konsolide finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan 'TL' cinsinden ifade edilmiştir.

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo kârları / zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

Grup'un konsolide finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Konsolide bilançoda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirasına çevrilmiştir.

Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiştir.

Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştukları dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

2.02.11 Hisse Başına Kâr / Zarar

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, ana ortaklık payına düşen konsolide net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse 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.

2.02.12 Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Grup lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Grup; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.02.13 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Grup'un, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır.

Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Grup şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.02.14 İlişkili Taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar "ilişkili taraflar" olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. İlişkili taraflarla gerçekleştirilen detaylı açıklama **Not 37'**de verilmiştir.

2.02.15 . Devlet Teşvik ve Yardımları

TMS 20 Devlet Teşviklerinin Muhasebeleştirilmesi ve Devlet Yardımlarının Açıklanması Tebliği'ine göre;

Varlıklara ilişkin devlet teşviklerinin (veya teşviklerin varlıklarla ilgili uygun bölümlerinin) finansal tablolarda sunumunda iki alternatif yöntem kabul edilir:

-Yöntemlerden birisinde teşvik, varlığın faydalı ömrü boyunca sistematik ve oransal bir biçimde gelir tablosuna yansıtılmak üzere ertelenmiş gelir olarak gösterilir.

-Diğer yöntemde ise teşvik, varlığın defter değerinin tespiti sırasında indirilir. Amortismanına tabi varlığın faydalı ömrü boyunca amortisman giderinin azaltılması yoluyla teşvik, gelir tablosu ile ilişkilendirilmiş olur.

Grup, yatırım teşvik kapsamında indirimli Kurumlar Vergisi uygulanmasından yararlanmaktadır.(**Not:35**)

2.02.16 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır.

Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

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

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır.

Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Konsolide Finansal tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Grup, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi varlık ve yükümlülüklerinde netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir.

2.02.17 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştirilmiştir provizyon olarak ayrılmaktadır. TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli konsolide finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu beklentiler her bilanço döneminde tekrar gözden geçirilmekte ve gerek görülmesi halinde revize edilmektedir. Tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar oluştuğu dönem içinde diğer kapsamlı gelir/gider olarak özkaynaklara yansıtılmaktadır.

2.02.18 Nakit Akış Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akış tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.02.19 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra maliyet bedellerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri indirildikten sonraki tutarlar ile gösterilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde şirketle ilgisi olmayan bağımsız değerlendirme uzmanları tarafından bu gayrimenkuller için öngörülmuş değerler dikkate alınmıştır. Bağımsız değerlendirme uzmanları tarafından her bir yatırım amaçlı gayrimenkul için 2018 yılında ekspertiz raporu hazırlanmıştır.

Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirilmesinin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil edilmez. Yatırım amaçlı gayrimenkuller kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar. Bu gayrimenkullerin satılmalarından doğan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir.

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

2.03 Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.04 TMS / TFRS Değişiklikler

2.04.01 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

Grup cari yılda Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) ve TMSK' nun Türkiye Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (TFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2018 tarihinde başlayan yıla ait dönemler için geçerli olan yeni ve revize edilmiş TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlardan Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olan değişiklik ve yorumları uygulamıştır.

- **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**
KGK Eylül 2016'da "TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri Dipnot 2.01.06'da açıklanmıştır.
- **TFRS 9 Finansal Araçlar (Sınıflandırma ve Ölçümleme)**
Ocak 2016 da TFRS 9 Finansal Araçlar nihai haliyle yayınlanmıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akış özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir "beklenen kredi kaybı" modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüğe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri Dipnot 2.01.06'da açıklanmıştır.
- **TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)**
Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlanmıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach). Söz konusu değişikliklerin Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.
- **TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri**
Bu yorum, yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerin ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi olmamıştır.
- **TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler İşlemlerinin Sınıflandırılması ve ölçümü (değişiklikler)**
KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;
a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.
Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir.
Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmamıştır..
- **TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi**
Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Bu değişiklikle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştirene kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir..
Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmamıştır..
- **TFRS Yıllık İyileştirmeler- 2014-2016 Dönemi**
KGK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:
• TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

2.04.02 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

- **TFRS 16 Kiralama İşlemleri**
KGK Nisan 2018’de TFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoaya alınmasını gerektirmektedir. Kiralanan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.
- **TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)**
KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.
TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.
Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
Grup, genel olarak finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.
- **TFRS Yorum 23 Vergi Uygulamaarındaki 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. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığını bilmediği durumlarda ortaya çıkar.
Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:
a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedeğini;
b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.
- **TMS 19 Değişiklikler**
KGK Ocak 2019’de TMS 19 Değişiklikler “Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme”yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- **2015-2017 Yıllık İyileştirmeler**
- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar - TFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- TMS 12 Gelir Vergileri - Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri - Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.
Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.04.03 Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- **TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı**
KGK Şubat 2019 ‘da “TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri” standardını yayınlamıştır. Söz konusu standart sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardıdır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü

hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini sağlayan bir model getirmektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

- **TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları (Değişiklik)**
KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

2.04.04 Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (“UMSK”) tarafından yayınlanmış fakat Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standart, değişiklik ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır ve bu nedenle TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. UMSK tarafından yayınlanmış yeni standartlar ve yapılan değişiklikler henüz yürürlüğe girememiştir. Şirket gerekli değişiklikleri bu standartlar KGK tarafından yayınlandıktan sonra yapacaktır.

- **TMS 9 Değişiklik- Negatif Tanzimli Erken Ödeme Özellikleri**
Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar’da ufak değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 9’u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tanzimli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- **UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikler – 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:
- TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi , ve
- önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1’deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
Bu değişikliklerin amacı, “önemlilik” tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacaktır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.
- **UFRS 3 Değişiklikler – İşletmenin tanımlanması**
UMSK Ekim 2018’de UFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayınlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır. Değişiklikler aşağıdaki gibidir:
- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.
Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

3. İşletme Birleşmeleri

UFRS 3 kapsamında bir işletme tüm işletme birleşmelerini satın alma yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmektedir. Satın alma bedeli ile iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değeri arasındaki satın alma bedeli lehine fark şerefiye olarak muhasebeleştirilir. Satın alma bedelinin iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin makul değerinden düşük olması durumunda söz konusu fark gelir tablosu ile ilişkilendirilir. İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulur. İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerleri içerisindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark gelir olarak kaydedilir.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler TFRS 3 kapsamında değerlendirilmemektedir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmamıştır. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde “ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi” olarak “Geçmiş Yıllar Kar/Zararları” kalemi altında muhasebeleştirilir.

Cari Dönemde Gerçekleşen İşletme Birleşmeleri ;

Cari dönemde işletme birleşmeleri yoktur. (31.12.2018 : Yoktur)

4. Diğer İşletmelerdeki Paylar

Cari dönemde bulunmamaktadır.

5. Bölümlere Göre Raporlama

Grup'un faaliyet bölümleri bazında kar/zarar özeti aşağıdaki gibidir:

Bir faaliyet bölümünün, raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, işletme dışı müşterilere yapılan satışlar ve bölümler arası satışlar veya transferler de dahil olmak üzere, raporlanan hasılatının, işletme içi ve dışı tüm faaliyet bölümlerinin toplam hasılatının yüzde 10'unu veya daha fazlasını oluşturması, raporlanan kâr veya zararının yüzde 10'u veya daha fazlası olması veya varlıklarının, tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının yüzde 10'u veya daha fazlası olması gerekmektedir. Yönetimin bölüme ilişkin bilgilerin finansal tablo kullanıcıları için faydalı olacağına inanması durumunda, yukarıdaki sayısal alt sınırlardan herhangi birini karşılamayan faaliyet bölümleri de raporlanabilir bölümler olarak değerlendirilebilir ve bunlara ilişkin bilgiler ayrı olarak açıklanabilir.

Grup raporlanabilir faaliyet bölümlerini sadece satış geliri ve satış maliyeti bazında izlemektedir.

30.09.2019	Fason Hizmet Geliri	Mamul İplik Geliri	Kumaş Gelirleri	Elyaf Gelirleri	Zirai Ürün Geliri	Diğer	Konsolidasyon ve Eleminasyon Kayıtları	01.01.2019 30.09.2019
Satış Gelirleri	63.112.795	80.590.362	10.822.701	5.387.424	5.672.582	643.224	(1.853.624)	164.375.464
Satışların Maliyeti	(30.375.800)	(63.806.828)	(9.531.229)	(1.058.453)	(5.124.179)	(383)	1.853.624	(108.043.247)
Brüt Kar/Zarar	32.736.995	16.783.534	1.291.472	4.328.971	548.403	642.842		56.332.217

30.09.2018	Fason Hizmet Geliri	Mamul İplik Geliri	Kumaş Gelirleri	Elyaf Gelirleri	Zirai Ürün Geliri	Diğer	Konsolidasyon ve Eleminasyon Kayıtları	01.01.2018 30.09.2018
Satış Gelirleri	63.946.624	70.745.056	1.179.872	8.168.558	1.918.554	891.992	(4.544.374)	142.306.282
Satışların Maliyeti	(29.236.461)	(54.542.624)	(1.068.026)	(8.014.412)	(2.170.454)	-	4.544.374	(90.487.604)
Brüt Kar/Zarar	34.710.163	16.202.432	111.845	154.146	(251.901)	891.992	-	51.818.678

6. Nakit ve Nakit Benzerleri

Grup'un dönem sonları itibarıyla Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Kasa	19.577	5.703
Banka	11.351.401	2.734.549
-Vadeli Mevduat	7.115.989	-
-Vadesiz Mevduat	4.235.412	2.734.549
B Tipi Likit Fon	397	861
Toplam	11.371.375	2.741.113

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
1-30 gün	7.059.100	-
30-90 gün	-	-
Toplam	7.059.100	-

Vadeli mevduatların para birimi cinsinden etkin faiz oranlarına aşağıda yer verilmiştir:

Para Cinsi	30.09.2019				31.12.2018			
	Döviz Tutarı	Tutar	Vade	Etkin Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	Tutar	Vade	Etkin Faiz Oranı (%)
USD	1.000.000	5.659.100	79	3,60%	-	-	-	-
Faiz Tahakkuku	6.805	38.513						
TL	1.400.000	1.400.000	79	21%				
Faiz Tahakkuku	18.376	18.376						
EUR	-	-	-	-	-	-	-	-
Faiz Tahakkuku	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam		7.115.989						

Nakit akış tablolarındaki nakit ve nakit benzeri değerler, nakit benzeri varlıklardan gerçekleşmeyen faiz tahakkukları düşülerek gösterilmiş olup, detayı aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	30.09.2019	30.09.2018
Kasa	19.577	29.083
Banka	11.294.512	5.124.048
-Vadeli Mevduat	7.059.100	3.735.722
-Vadesiz Mevduat	4.235.412	1.388.326
B Tipi Likit Fon	397	104
Toplam	11.314.486	5.153.235

7. Finansal Yatırımlar

Bulunmamaktadır.

8. Finansal Borçlar

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır:

Kısa Vadeli Krediler

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Banka Kredileri	1.218.386	9.952.936
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	6.914.000	32.190.960
Kısa Vadeli Finansal Borçlar Toplamı	8.132.386	42.143.896

Uzun Vadeli Krediler

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Banka Kredileri	16.746.110	37.717.413
Uzun Vadeli Finansal Borçlar Toplamı	16.746.110	37.717.413

Grup'un cari dönemdeki banka kredilerine ilişkin hareketler tablosu aşağıda açıklanmıştır :

	01.01.2019	01.01.2018
	30.09.2019	31.12.2018
Dönem Başı Banka Kredileri	79.861.310	79.974.493
Dönem İçi Kredi Ödemesi	(96.204.307)	(102.444.137)
Dönem İçi Kredi Kullanımı	40.390.908	82.708.884
Tahakkuk Eden Faizler	215.556	691.177
Kur Farkı Etkisi	615.031	18.930.893
Dönem Sonu Banka Kredi Mevcudu	24.878.496	79.861.310

a) Finansal Borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Krediler	30.09.2019	31.12.2018
0-3 ay	2.532.326	5.853.040
3-12 ay	5.600.060	36.290.859
1-5 yıl	16.746.110	28.434.311
5 yıldan uzun	-	9.283.100
Toplam	24.878.496	79.861.310

b) Finansal borçların para birimi cinsi bazında etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

30.09.2019

Nev'I	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı
TL Kısa Vadeli Banka Kredileri		1.218.386	0,%
USD Kısa Vadeli Banka Kredileri	937.721	5.306.656	3,32-6%
EURO Kısa Vadeli Banka Kredileri/Finansal Kiralamalar	259.937	1.607.344	0,65-3,20%
Toplam Kısa Vadeli Krediler		8.132.386	

Nev'I	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı
USD Banka Kredileri	2.254.864	12.760.499	4,58-6,0%
EURO Banka Kredileri/Finansal Kiralamalar	644.545	3.985.611	2,13-3,20%
Toplam Uzun Vadeli Krediler		16.746.110	

31.12.2018

Nev'I	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı
TL Kısa Vadeli Banka Kredileri		6.737	0,%
USD Kısa Vadeli Banka Kredileri	2.874.397	15.121.916	3,32-6%
EURO Kısa Vadeli Banka Kredileri/Finansal Kiralamalar	4.481.626	27.015.243	0,65-3,20%
Toplam Kısa Vadeli Krediler		42.143.896	

Nev'I	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı
USD Banka Kredileri	2.924.627	15.386.171	4,58-6,0%
EURO Banka Kredileri/Finansal Kiralamalar	3.704.586	22.331.242	2,13-3,20%
Toplam Uzun Vadeli Krediler		37.717.413	

9. Diğer Finansal Yükümlülükler

Dönem sonları itibariyle Grup'un Diğer Finansal Yükümlülüğü bulunmamaktadır.

10. Ticari Alacak ve Borçlar

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Ticari Alacaklar	20.912.311	13.248.022
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Bkz Not: 37)	26.732.629	38.218.575
Alacak Senetleri	28.835.576	40.441.188
Alacak Reeskontu (-)	(2.128.653)	(4.902.343)
-İlişkili Taraflar (Bkz Not: 37)	(945.965)	(2.750.642)
-Diğer	(1.182.688)	(2.151.701)
Şüpheli Ticari Alacaklar	174.034	174.034
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(174.034)	(174.034)
Toplam	74.351.863	87.005.443

30 Eylül 2019 tarihi itibariyle ticari alacakların ortalama tahsilat süresi 59 gündür (31.12.2018: 51 gün). Ticari alacakların reeskontu için kullanılan faiz oranı % 19,5'dir. (31.12.2018: % 20). Ticari alacaklardaki risklerin düzeyine ilişkin açıklamalara Not:38'de yer verilmiştir.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup'un alacaklar için almış olduğu teminat mektubu, ipotek ve teminat senedi bulunmamaktadır.(31.12.2018: Yoktur.)

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tehsil edilememe tecrübesi, gelecek dönemlere ilişkin beklentilere dayanılarak belirlenmiştir. Şüpheli ticari alacaklar için ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018
1 Ocak bakiyesi	(174.033)	(163.785)
TFRS 9 düzeltme etkisi (Not:2.01.06)	-	-
Konusu Kalmayan Karşılıklar (Bkz.Not 31)	-	-
Dönem İçinde Ayrılan Karşılıklar (Bkz.Not 31)	-	-
Dönem sonu bakiyesi	(174.033)	(163.785)

Ticari alacakların yaşlandırma analizi aşağıdaki gibidir.

	Cari olan ve değer düşüklüğüne uğramamışlar	Vadesi 0-30 gün geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamışlar	Vadesi 120 gün geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamışlar	TOPLAM
30 Eylül 2019	66.561.581	7.784.797	5.485	74.351.863
31 Aralık 2018	79.964.043	7.041.400	-	87.005.443

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Satıcılar	11.677.318	10.610.846
Borç Senetleri	-	19.694
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Bkz Not: 37)	391.359	31.089
Borç Reeskontu (-)	(175.988)	(135.166)
-İlişkili Taraflar (Bkz Not: 37)	(21.708)	-
-Diğer	(154.280)	(135.166)
Toplam	11.892.689	10.526.464

Ticari borçlar, hammadde ve işletme ile ilgili satın alımlara ilişkin borçlardan oluşmaktadır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama ödeme süresi 37 gündür. (31 Aralık 2018; 37 gün) Ticari borçların reeskontu için kullanılan faiz oranı % 19,5 'dir. (31.12.2018 :% 20)

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

11. Diğer Alacak ve Borçlar

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Vergi Dairesinden Alacaklar	310.046	375.540
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	438.670	791.284
Verilen Depozito ve Teminatlar	24.640	24.640
Şüpheli Diğer Alacaklar	4.871	4.871
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	(4.871)	(4.871)
Diğer	8.501	17.982
Toplam	781.857	1.209.446

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018
Dönem başı bakiyesi	(4.871)	(4.871)

Dönem İçinde Ayrılan Karşılıklar	-	-
Dönem sonu bakiyesi	(4.871)	(4.871)

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Alacakları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Verilen Depozito ve Teminatlar	7.191	7.191
Toplam	7.191	7.191

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Ödenecek Vergi, Harç ve Kesintiler	1.216.457	529.349
İlişkili Şirketlere Borçlar (Dipnot 37)	1.077.856	619.740
Diğer Borçlar	1.035	5.111
Toplam	2.295.349	1.154.201

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

12. Ertelemiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Ertelemiş Gelirler aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
İlişkili Taraflardan Alınan Avanslar	9.422.514	-
Diğer Taraflardan Alınan Avanslar	37.272	1.114.833
Gelecek Aylara Ait Gelirler	451.027	-
Toplam	9.910.813	1.114.833

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Ertelemiş Gelirleri bulunmamaktadır.

13. Stoklar

Grup'un dönem sonları itibariyle stokları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
İlk Madde ve Malzeme	16.639.961	11.439.595
Mamuller	13.641.858	17.367.621
Ticari Mallar	5.136.485	7.348.862
Stok Değer Düşüklüğü (*)	(4.281)	(4.281)
Toplam	35.414.023	36.151.797

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerini düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Maliyet bedelinin NGD'nin üzerinde olması halinde Stok Değer Düşüş Karşılığı ayrılır. Grup'un 30.09.2019 tarihi itibariyle stok değer düşüklüğü karşılığı 4.281 TL'dir. (31.12.2018; 4.281 TL)

	30.09.2019	31.12.2018
Maliyet Bedeli	18.778.343	24.716.483
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	(4.281)	(4.281)
Net Gerçekleşebilir Değer (a)	18.774.062	24.712.202
Maliyet Bedeli ile Yer Alanlar (b)	16.639.961	11.439.595
Toplam Stoklar (a+b)	35.414.023	36.151.797

Aktif değerler üzerindeki sigorta bilgilerine **Not:22**'de yer verilmiştir. Grup'un stokları üzerinde teminat ve ipotek bulunmamaktadır.

Stok Değer Düşüklüğü karşılığındaki hareketler:

	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018
Dönem başı bakiyesi	(4.281)	(4.281)
İptal edilen karşılık (+) (Bkz Not:31)	-	-
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık	-	-
Toplam	(4.281)	(4.281)

Gider yazılan stok tutarına ilişkin bilgi Not 31’de verilmiştir.

14. Canlı Varlıklar

Bulunmamaktadır.

15. Peşin Ödenmiş Giderler

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Verilen Avanslar	2.451.626	242.962
Gelecek Aylara Ait Giderler	360.003	260.145
Toplam	2.811.630	503.107

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Gelecek Yıllara Ait Giderler	184.715	-
Toplam	184.715	-

16. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

i) Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen İş Ortaklığı aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Bilici Yatırım TSKB GYO Adi Ort. (*)	-	-
-Maliyet Bedeli	10.000	10.000
-Değer düşüklüğü	(10.000)	(10.000)
Toplam	-	-

(*) Şirket, 26 Mayıs 2011 tarihinde TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. firması ile Adana’da Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı’nı kurmuştur. Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı’nın ana faaliyet konusu Adana’da Palmira Turizm Ticaret A.Ş. (Divan Otel) tarafından işletilecek olan otel projesinin yapımının başlatılması, yürütülmesi ve tamamlanmasıdır. Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı’nın %50 hissesi Şirket’e, %50 hissesi ise TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’ye aittir. Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı’nın sermayesi tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerinde nama yazılı 20.000 adet hisseye bölünmüş 20.000 TL’den ibarettir. Şirket, Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı’nın %50 sermayesine karşılık toplam 10.000 TL bedeli nakden ve peşinen ödemiştir. 30 Eylül 2019 tarihi itibariyle Adana Otel Projesi Adi Ortaklığının özkaynak toplamı eksi bakiye verdiği için iştirak maliyetinin tamamı için karşılık ayrılmıştır. Şirket ayrıca cari dönem zararının kendi payına düşen kısmı için 415.349 -TL (31.12.2018; 916.862 TL) karşılık ayrılmıştır.

30 Eylül 2019 tarihi itibarı ile, Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı’nın varlıklar, yükümlülükler ve özkaynak toplamı ile 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren yıla ait özet gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

Bilici Yatırım TSKB GYO Adi Ort.

BİLANÇO		
VARLIKLAR	30.09.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	2.448.881	1.753.550
Duran Varlıklar	6.450.141	7.925.921
TOPLAM VARLIKLAR	8.899.022	9.679.471
Kısa Vadeli Yükümlülükler	20.860.560	20.810.312
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-
ÖZKAYNAKLAR	(11.961.539)	(11.130.841)
Ödenmiş Sermaye	20.000	20.000
Emeklilik Plan. Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu	-	-
Geçmiş Yıl Kar/Zararları	(11.150.842)	(9.311.173)
Net Dönem Karı/Zararı	(830.697)	(1.839.668)
TOPLAM KAYNAKLAR	8.899.022	9.679.471

GELİR TABLOSU**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER**

	30.09.2019	30.09.2018
Satış Gelirleri	1.942.130	1.282.062
Satış İndirimleri (-)	-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar	1.942.130	1.282.062
Genel Yönetim Gideri (-)	(2.797.449)	(2.678.966)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24.622	5.815
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-	(2.021)
Finansal Gelirler	-	-
Finansal Giderler	-	(107)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gderi)	-	(1.319)
NET DÖNEM KAR/ZARARI	(830.697)	(1.394.536)

ii) Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen Anavarza Otelcilik A.Ş. aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	30.09.2019			
	Toplam Sermaye	Ödenmemiş Sermaye	Sermaye	Gider NET
Anavarza Otelcilik A.Ş.	3.500.000		3.500.000	
-Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.750.000		1.750.000	(849.390)
-TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.750.000		1.750.000	
Toplam			3.500.000	

30 Eylül 2019 tarihi itibarı ile, Anavarza Otelcilik A.Ş.'ye ait varlıklar, yükümlülükler ve özkaynak toplamı ile 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren yıla ait özet gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

BİLANÇO**VARLIKLAR**

	30.09.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	4.600.706	3.383.720
Duran Varlıklar	358.291	271.052
TOPLAM VARLIKLAR	4.958.997	3.654.772

Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.592.076	1.624.010
Uzun Vadeli Yükümlülükler	565.700	153.680
ÖZKAYNAKLAR	1.801.221	1.877.082
Ödenmiş Sermaye	3.500.000	3.500.000
Emeklilik Plan. Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu	(208.172)	87.708
Geçmiş Yıl Kar/Zararları	(1.710.627)	(2.901.849)
Net Dönem Karı/Zararı	220.020	1.191.223
TOPLAM KAYNAKLAR	4.958.997	3.654.772

GELİR TABLOSU**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER**

	30.09.2019	30.09.2018
Satış Gelirleri	12.539.554	10.694.891
Satışların Maliyeti (-)	(8.762.248)	(7.772.498)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar	3.777.306	2.922.393
Genel Yönetim Gideri (-)	(2.986.548)	(1.771.805)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Gideri (-)	(344.528)	(302.073)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	63.001	411.671
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(314.850)	(240.491)
Finansal Gelirler	129.522	13.411
Finansal Giderler (-)	(70.831)	(57.639)
Vergi Gelir /Gideri	(33.052)	(105.016)
NET DÖNEM KAR/ZARARI	220.020	870.451

17. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket mal ve hizmet üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan binalarını yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmıştır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri üzerinde ipotek bulunmamaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde TMS 23 kapsamında aktifleşen finansman gideri bulunmamaktadır. 30.09.2019 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller mali tablolarında Gerçeğe Uygun Değerleri ile gösterilmiş olup, detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2019

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1.1.2019	Alış	Transfer	Çıkış	Gerçeğe Uygun Değer		30.09.2019
					Farkı		
Arazi ve Arsalar (*)	67.500.000	-	-	-	-	-	67.500.000
Bina (Adana Yazıhane)	1.000.000	-	-	-	-	-	1.000.000
Toplam	68.500.000	-	-	-	-	-	68.500.000

(*)Arşanın hisseleri eşit oranda Bilici Yatırım San.Tic.A.Ş. ile TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 'ye ait olup söz konusu arsa yeni kurulan adi ortaklık tarafından gelecekte yatırım amaçlı gayrimenkul olarak kullanılmak üzere inşaa edilmekte olan 5 yıldızlı otel projesine tesis edilmiştir. Söz konusu otel projesi tamamlanmış olup, şirket oteli Yatırım Amaçlı Gayrimenkul olarak sınıflandırmak suretiyle kayıtlarına almıştır. 24.12.2018 tarihli değerlendirme raporu; arsa ve oteli kapsadığından; otel binası ayrı olarak gösterilmemiştir.

30.09.2019

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Ekspetriz Değeri	Maliyet Bedeli (Net)	GUD Farkı		Ertelemiş Vergi		Özkaynaklara Alınan Net Değer Artışı
			Özkaynak	Gelir Tablosu	Özkaynak	Gelir Tablosu	
Çınarlı Arsa	67.500.000	45.657.099	-	-	-	-	-
Adana Yazıhane (Birleşmeden Gelen Bina)	1.000.000	72.222	-	-	-	-	-
Toplam	68.500.000	45.729.321	-	-	-	-	-

2019 Dönemine İsbet Eden ve Gelir Tablosunda Muhasebeleşen

31.12.2018

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1.1.2018	Alış	Transfer	Çıkış	Gerçeğe Uygun Değer		31.12.2018
					Farkı		
Arazi ve Arsalar (*)	64.730.000	-	-	-	2.770.000	-	67.500.000
Bina (Adana Yazıhane)	980.000	-	-	-	20.000	-	1.000.000
Toplam	65.710.000	-	-	-	2.790.000	-	68.500.000

(*)Arşanın hisseleri eşit oranda Bilici Yatırım San.Tic.A.Ş. ile TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 'ye ait olup söz konusu arsa yeni kurulan adi ortaklık tarafından gelecekte yatırım amaçlı gayrimenkul olarak kullanılmak üzere inşaa edilmekte olan 5 yıldızlı otel projesine tesis edilmiştir. Söz konusu otel projesi tamamlanmış olup, şirket oteli Yatırım Amaçlı Gayrimenkul olarak sınıflandırmak suretiyle kayıtlarına almıştır. 24.12.2018 tarihli değerlendirme raporu; arsa ve oteli kapsadığından; otel binası ayrı olarak gösterilmemiştir.

31.12.2018

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Ekspetriz Değeri	Maliyet Bedeli (Net)	GUD Farkı		Ertelemiş Vergi		Özkaynaklara Alınan Net Değer Artışı
			Özkaynak	Gelir Tablosu	Özkaynak	Gelir Tablosu	
Çınarlı Arsa	67.500.000	45.657.099	-	2.770.000	-	138.500	-
Adana Yazıhane (Birleşmeden)	1.000.000	72.222	-	20.000	-	1.000	-

Gelen Bina)

Toplam	68.500.000	45.729.321	-	2.790.000	-	139.500	-
2018 Dönemine İsbet Eden ve Gelir Tablosunda Muhasebeleşen			-	2.790.000	-	139.500	-

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde şirketle ilgili olmayan bağımsız değerlendirme uzmanları tarafından bu gayrimenkuller için öngörölmüş değerler dikkate alınmıştır. Bağımsız değerlendirme uzmanları tarafından her bir yatırım amaçlı gayrimenkul için öngörölmüş olan rayiç değerlere ve ekspertiz raporlarının tarihlerine ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Değerleme Şirketi	Rapor Tarih/No
Çınarlı Arsa	Nova Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	29.12.2017/2017/8942
Adana Yazıhane (Çınarlı Mah.)	Tadem Değerleme A.Ş.	22.12.2017/2017-ÖZEL-244
Çınarlı Arsa	Tadem Değerleme A.Ş.	24.12.2018/2018-ÖZEL-194
Adana Yazıhane (Çınarlı Mah.)	Tadem Değerleme A.Ş.	10.12.2018/2018-ÖZEL-193

18. Maddi Duran Varlıklar

Grup'un dönem sonları itibarıyla Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

30.09.2019

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1.1.2019	Alış	Satış	Transfer	Gerçeğe Uygun Değer Farkı (*)	30.09.2019
Arazi ve Arsalar	8.645.551	-	-	-	-	8.645.551
Binalar	23.499.540	29.708	-	-	-	23.529.248
Tesis Makine ve Cihaz.	90.447.681	455.929	(20.737)	-	-	90.882.873
Taşıtlar	1.748.236	2.288	(37.500)	-	-	1.713.024
Demirbaşlar	2.016.998	22.350	-	5.610	-	2.044.958
Finansal Kiralama Yolu İle İktisap Edilen Varlıklar	-	-	-	-	-	-
Yapılmakta Olan Yat.	4.399.560	313.398	-	(5.610)	-	4.707.348
Toplam	130.757.566	823.673	(58.237)	-	-	131.523.002

Birikmiş Amortisman (-)

Hesap Adı	1.1.2019	Dönem Amort.	Satış	Transfer	Değerleme	30.09.2019
Arazi ve Arsalar	-	-	-	-	-	-
Binalar	5.491.349	425.985	-	-	-	5.917.334
Tesis Makine ve Cihaz.	41.234.818	5.004.651	(18.760)	-	-	46.220.709
Taşıtlar	943.270	180.018	(33.308)	-	-	1.089.980
Demirbaşlar	1.644.247	67.779	-	-	-	1.712.026
Finansal Kiralama Yolu İle İktisap Edilen Varlıklar	-	-	-	-	-	-
Toplam	49.313.681	5.678.433	(52.068)	-	-	54.940.048
Net Değer	81.443.887					76.582.955

30.09.2018

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2018	Alış	Satış	Transfer	Gerçeğe Uygun Değer Farkı	30.09.2018
Arazi ve Arsalar	8.645.551	-	-	-	-	8.645.551
Binalar	23.129.828	83.349	-	-	-	23.213.177
Tesis Makine ve Cihaz.	73.958.967	1.749.581	(186.093)	9.612.027	-	85.134.481

Taşıtlar	1.439.513	-	(131.277)	-	-	1.308.236
Demirbaşlar	1.897.491	90.002	-	-	-	1.987.493
Finansal Kiralama Yolu İle İktisap Edilen Varlıklar	3.975.313	1.080	-	(3.976.393)	-	-
Yapılmakta Olan Yat.	4.120.402	12.125.439	(915.250)	(5.635.634)	-	9.694.959
Toplam	117.167.064	14.049.451	(1.232.620)	-	-	129.983.897

Birikmiş Amortisman (-)

Hesap Adı	01.01.2018	Dönem Amortismanı	Satış	Transfer	Değerleme	30.09.2018
Arazi ve Arsalar	-	-	-	-	-	-
Binalar	4.929.423	420.891	-	-	-	5.350.314
Tesis Makine ve Cihaz.	34.467.823	4.495.495	(137.804)	1.272.972	-	40.098.486
Taşıtlar	876.608	143.875	(131.277)	-	-	889.207
Demirbaşlar	1.535.568	82.297	-	-	-	1.617.866
Finansal Kiralama Yolu İle İktisap Edilen Varlıklar	1.272.972	-	-	(1.272.972)	-	-
Toplam	43.082.392	5.142.559	(269.081)	-	-	47.955.871
Net Değer	74.084.676					82.028.026

(*) Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. Maddi Duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespiti en son 2010 yılında yaptırmış olup bu tarihten itibaren herhangi bir bağımsız değerleme uzmanına rayiç değer tespiti yaptırmamıştır.

Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin "Bağlı Ortaklığı" olan Biteks İplik A.Ş. Maddi Duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespiti en son 2013 yılında yaptırmış olup bu tarihten itibaren herhangi bir bağımsız değerleme uzmanına rayiç değer tespiti yaptırmamıştır.

30.09.2019

Maddi Duran Varlıklar	Gerçeğe uygun Değeri	Maliyet Bedeli (Net)	Gerçeğe Ugun Değer Farkı		Ertelenmiş vergi		Özkaynaklara Alınan Net Değer Artışı
			Özkaynak	Gelir Tablosu	Özkaynak	Gelir Tablosu	
Organize sanayi arsa 25.306 m2	857.831	243.124	-	-	-	-	-
Arazi Organize Sanayi Bölgesi 10.258 m2	85.536	48.445	-	-	-	-	-
Ceyhan Fabrika Arsası	1.087.418	1.035.621	-	-	-	-	-
Arazi Organize Sanayi Bölgesi 53.800 m2	1.823.729	295.698	-	-	-	-	-
Binalar	2.401.067	750.229	-	-	-	-	-
Cemapaşa-2 Adet Ofis-1456 Ada 192 Parsel	423.000	364.162	-	-	-	-	-
Organize Sanayi Bölgesi Binası	1.790.677	895.266	-	-	-	-	-
Ceyhan Fabrika Binası	1.074.446	439.785	-	-	-	-	-
Makine Tesis ve Cihazlar	9.349.386	903.605	-	-	-	-	-
Toplam	18.893.090	4.975.935	-	-	-	-	-
Bitesks Osmaniye 126 ada 12 parsel Fabrika(*)	12.120.000	5.153.290	-	-	-	-	-
Ana ortaklık payı	2.562.168	1.089.406	-	-	-	-	-
Azımlık Payı	9.557.832	4.063.884	-	-	-	-	-
Genel Toplam	31.013.090	10.129.225	-	-	-	-	-
2019 Dönemine isabet eden ve Özakynakta muhasebeleşen			-	-	-	-	-

31.12.2018

Maddi Duran Varlıklar	Gerçeğe uygun Değeri	Maliyet Bedeli (Net)	Gerçeğe Ugun Değer Farkı		Ertelenmiş vergi		Özkaynaklara Alınan Net Değer Artışı
			Özkaynak	Gelir Tablosu	Özkaynak	Gelir Tablosu	
Organize sanayi arsa 25.306 m2	857.831	243.124	-	-	-	-	-
Arazi Organize Sanayi Bölgesi 10.258 m2	85.536	48.445	-	-	-	-	-
Ceyhan Fabrika Arsası	1.087.418	1.035.621	-	-	-	-	-

Arazi Organize Sanayi Bölgesi 53.800 m2	1.823.729	295.698	-	-	-	-	-
Binalar	2.401.067	750.229	-	-	-	-	-
Cemapaşa-2 Adet Ofis-1456 Ada 192 Parsel	423.000	364.162	-	-	-	-	-
Organize Sanayi Bölgesi Binası	1.790.677	895.266	-	-	-	-	-
Ceyhan Fabrika Binası	1.074.446	439.785	-	-	-	-	-
Makine Tesis ve Cihazlar	9.349.386	903.605	-	-	-	-	-
Toplam	18.893.090	4.975.935	-	-	-	-	-
Bitesks Osmaniye 126 ada 12 parsel Fabrika	12.120.000	5.153.290	-	-	-	-	-
<i>Ana ortaklık payı</i>	2.562.168	1.089.406	-	-	-	-	-
<i>Azınlık Payı</i>	9.557.832	4.063.884	-	-	-	-	-
Genel Toplam	31.013.090	10.129.225	-	-	-	-	-
2018 Dönemine isabet eden ve Özakynakta muhasebeleşen			-	-	-	-	-

19. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30.09.2019

Malivet Bedeli

Hesap Adı	1.1.2019	Alış	Satış	30.09.2019
Haklar	56.419	-	-	56.419
Toplam	56.419	-	-	56.419

Birikmiş Amortisman (-)

Hesap Adı	1.1.2019	Dönem Amort.	Satış	30.09.2019
Haklar	49.196	1.047	-	50.243
Toplam	49.196	1.047	-	50.243
Net Değer	7.223			6.176

30.09.2018

Malivet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2018	Alış	Satış	30.09.2018
Haklar	56.419	-	-	56.419
Toplam	56.419			56.419

Birikmiş Amortisman (-)

Hesap Adı	01.01.2018	Dönem Amort.	Satış	30.09.2018
Haklar	47.209	1.486	-	48.695
Toplam	47.209	1.486	-	48.695
Net Değer	9.210			7.724

Amortisman giderleri ve itfa paylarının gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlara ilişkin bilgiler Not: 30'da yer verilmiştir.

20. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Personele Borçlar	1.038.165	343.705

Ödenecek SSK	378.252	243.829
Toplam	1.416.417	587.534

21. Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

22. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

i) Karşılıklar

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Borç Karşılıkları aşağıda açıklanmıştır:

Kısa Vadeli	30.09.2019	31.12.2018
Dava Karşılığı	898.423	904.463
Kullanılmamış İzin Karşılığı	433.080	288.563
Kredi Kartı Gider Karşılığı	51.937	76.706
Toplam	1.383.440	1.269.732

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Borç Karşılıkları aşağıda açıklanmıştır:

Uzun Vadeli	30.09.2019	31.12.2018
Diğer Karşılıklar(*)	5.980.769	5.565.421
Toplam	5.980.769	5.565.421

(*) 30 Eylül 2019 tarihi itibariyle, Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı'nın özkaynak toplamı eksi bakiye vermekte olup, eksi bakiye veren net varlıklar toplamı olan 11.961.539 TL için gelecekte doğabilecek muhtemel yükümlülüklerden ötürü, Grup'un %50 ortaklık payına düşen 5.980.769 TL için karşılık ayrılmıştır. (31.12.2018: 5.565.421 TL)

ii) Koşullu varlık ve yükümlülükler:

Grup yetkili avukatlarından alınan yazı neticesinde, Grup aleyhine açılan ve 30.09.2019 tarihi itibari ile devam eden davaların tutarı 898.423 TL'dir. (31.12.2018: 904.463 TL) Grup söz konusu dava tutarları için ekli konsolide mali tablolarda karşılık ayrılmıştır.

iii) Pasifte yer almayan taahhütler , ipotek ve teminatlar

30.09.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle pasifte yer almayan taahhüt,ipotek ve teminatları aşağıda sunulmuştur;

Cinsi	Döviz Cinsi	30.09.2019	30.09.2019	31.12.2018	31.12.2018
		DÖVİZ TUTARI	TL TUTARI	DÖVİZ TUTARI	TL TUTARI
Verilen Teminat Mektupları	TL		2.681.739		5.334.818
Verilen Teminat Mektupları	USD	4.467.000	25.279.200	3.251.000	17.103.186
Verilen Teminat Mektupları	EURO	1.230.000	7.605.828	4.518.000	27.234.504
TOPLAM			35.566.767		49.672.508
Verilen İpotekler	TL				
Verilen İpotekler (*)	USD	13.000.000	73.568.300	13.000.000	68.391.700
Verilen İpotekler	EURO				
Verilen Teminat Senetleri	EURO				
TOPLAM			73.568.300		68.391.700

(*) 30.09.2019 itibariyle, Grup'un aktifleri üzerinde 15.04.2013 tarihinde T.İş Bankası Adana Ticari Şubeden kullanılan 10.000.000 USD krediye karşılık olarak 13.000.000 USD'lik Otel yapılan arsa ipotek olarak gösterilmiştir. (31.12.2018: 13.000.000 USD)

12 Ağustos 2011 tarihinde Şirket'in ve TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ ile ortak sahip olduğu Adana ili, Seyhan İlçesi, Çınarlı Mahallesi, 1653 Ada ve 143 Parsel No'lu arsa üzerinde yapılan 5 yıldızlı otelin işletme hakkı için işletme sözleşmesi imzalanmış ve taraflar arasında 15 yıl süreli işletme sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket, TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ ile sözleşmede belirtilen yükümlülüklerden müşterek ve müteselsil sorumludur. Şirket, TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ ile birlikte, otelin proje planlamasını, yapımını, inşaatını, malzeme alımını ve otelin tefrişini sözleşmeye taraf olan firmanın spesifikasyonları doğrultusunda mümkün olan en kısa sürede gerçekleştirmek, otelin sözleşmeye taraf olan firmanın standartlarına, genel kabul görmüş standartlara ve işletme ihtiyacına uygun bir şekilde işletilebilmesini mümkün

kılacak yükümlülüklerini yerine getirme hususunda sorumluluk tamamen Şirket'e ve TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'ye aittir.

iv) *Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:*

30.09.2019

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigortalayan Şirket	Sigortaya Esas Alınan Tutar	Para Birimi	Sigorta Başlangıç Tarihi	Sigorta Bitiş Tarihi
Taşıtlar	Axa Sigorta		TL	31.03.2019	31.03.2020
Emtia	Axa Sigorta	55.034.040	TL	31.03.2019	31.03.2020
Binalar	Axa Sigorta	181.312.941	TL	31.03.2019	31.03.2020
Makina Teçhizat	Axa Sigorta	308.675.666	TL	31.03.2019	31.03.2020
Demirbaş	Axa Sigorta	4.359.438	TL	31.03.2019	31.03.2020
Toplam		549.382.085			

31.12.2018

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigortalayan Şirket	Sigortaya Esas Alınan Tutar	Para Birimi	Sigorta Başlangıç Tarihi	Sigorta Bitiş Tarihi
Taşıtlar	Axa Sigorta		TL	31.03.2018	31.03.2019
Emtia	Axa Sigorta	37.675.000	TL	31.03.2018	31.03.2019
Binalar	Axa Sigorta	174.731.106	TL	31.03.2018	31.03.2019
Makina Teçhizat	Axa Sigorta	286.656.520	TL	31.03.2018	31.03.2019
Demirbaş	Axa Sigorta	4.129.180	TL	31.03.2018	31.03.2019
Toplam		503.191.806			

30.09.2019 tarihi itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019	31.12.2018
Şirket tarafından verilen Teminat Rehin İpotek (TRİ)'ler		
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	109.135.067	118.064.208
<i>Teminat mektupları</i>	35.566.767	49.672.508
<i>Teminat Senetleri</i>	-	-
<i>İpotek</i>	73.568.300	68.391.700
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine Verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı		
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin Borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı		
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı		
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket Şirketleri lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı		
Toplam tutarı		
Toplam	109.135.067	118.064.208

23. Taahhütler

Bulunmamaktadır.

24. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Uzun Vadeli	30.09.2019	31.12.2018
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.279.786	1.795.805
Toplam	2.279.786	1.795.805

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 30.09.2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.379,86 TL (31.12.2018 6.017,60 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır.

Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Dönem sonları itibarıyla, ekli solo finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 15 enflasyon oranı ve % 16 iskonto oranı varsayımına göre, % 0,87 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2018: % 0,87).

Enflasyon ve iskonto oranları tahminleri şirket yönetiminin uzun vadeli beklentilerini yansıtmaktadır. Bu beklentiler her bilanço tarihinde tekrar gözden geçirilmekte ve gerçek görülmesi halinde revize edilmektedir.

	1.1.2019	1.1.2018
	30.09.2019	31.12.2018
1 Ocak itibarıyla	1.795.805	1.581.120
Cari hizmet maliyeti	203.357	281.161
Faiz Maliyeti	260.118	279.768
Aktüeryal Kazanç veya Kayıplar	458.661	(252.090)
Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolayısıyla Oluşan Kayıp	656.646	226.774
Ödeme (-)	(1.094.801)	(320.928)
Kapamış Bakiyesi	2.279.786	1.795.805

25. Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar ve Borçlar

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	3.772.641	3.329.302
Toplam	3.772.641	3.329.302

26. Diğer Varlık Ve Yükümlülükler

Grup'un dönem sonları itibarıyla Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Gelir Tahakkukları	155.404	106.182
Devreden KDV	421.676	618.666
Personel Avansları	41.506	35.700
Diğer KDV	10.403	-
İş Avansları	199	4.549
Sayım ve Tesellüm Noksanları	12	-
Toplam	629.201	765.097

Grup'un dönem sonları itibarıyla Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Gider Tahakkukları	19.885	930.410
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	19.030	7.499
Sayım ve Tesellüm Fazlaları	23	-
Toplam	38.938	937.909

Grup'un dönem sonları itibarıyla Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

27. Özkaynaklar

i) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Bilici Yatırım San.Tic.A.Ş.'nin hissedarları ve hisse oranları 30.09.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30.09.2019		31.12.2018	
Ortaklar	Adet	Oran (%)	Adet	Oran (%)
Hasan Bilici	150.548	<1	150.548	<1
Bülent Bilici	4.421.310	10%	4.421.310	10%
Esra Bilici Pekcan	4.261.820	10%	4.261.820	10%
Mehmet Fatih Bilici	4.421.310	10%	4.421.310	10%
Mehmet Ali Bilici	3.313.748	7%	3.313.748	7%
Süleyman Bilici	3.313.748	7%	3.313.748	7%
Tamer Bilici	3.313.748	7%	3.313.748	7%
Ali Hikmet Bilici	3.313.748	7%	3.313.748	7%
Bilici Holding A.Ş.	3.700.000	8%	3.700.000	8%
Halka Arz	11.290.020	25%	11.290.020	25%
Sermaye Toplamı	41.500.000	90%	41.500.000	90%
Geri Alınan Paylar	3.500.000	8%	3.500.000	8%
Sermaye Toplamı	45.000.000	100%	45.000.000	100%

Grup'un nihai kontrolü Bilici Ailesi üyelerindedir. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket 3.500.000 adet karşılığı, 4.523.100 TL bedelli payını Borsa İstanbul'dan SPK mevzuatı tebliğlerine uygun olarak geri almış ve bunu mali tablolarında göstermiştir..

Firmanın karşılıklı sermaye düzeltmesine tabi olacak iştiraki bulunmaması sebebiyle dönem sonu itibarıyla sermaye/karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi bulunmamaktadır.

Şirket'in sermayesini temsil eden pay adedi aşağıda gösterilen şekilde belirlenmiştir.

Şirket Ana Sözleşmesine Göre

Pay Adedi	45.000.000 Adet
Her Payın Nominal Tutarı	1 TL
Toplam Nominal Tutar	45.000.000 TL

12.11.2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu'nun kararı ve 14.03.2013 Sermaye Piyasası Kurulu onayı gereğince, çıkarılmış sermaye 30.000.000 TL'den 45.000.000 TL'ye % 50 bedelsiz artırılmıştır. Mevcut ortakların yeni pay alma hakları 20.03.2013 tarihinde Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde hesaplarına aktarılmıştır. Sermaye her biri 1 TL itibarı değerinde; 900.000 adet nama yazılı A Grubu, 900.000 adet nama yazılı B Grubu, 14.890.020 adet hamiline yazılı C Grubu ve 28.309.980 adet nama yazılı C Grubu hisselerden oluşmaktadır.

Şirket, Genel Kurul tarafından seçilecek en az 8 (Sekiz) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yönetilir. TTK 360. Maddesi uyarınca İmtiyazlı pay sahipleri tarafından önerilen ve kabul edilen aday sayısı Yönetim Kurulu üye sayısının yarısından aşamaz.

Türk Ticaret Kanunu ve SPK'nın ilgili hükümleri saklı kalmak şartıyla Yönetim Kurulu üye tam sayısının ¼'ü A, ¼'ü B grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından eşit sayıda Genel Kurul tarafından seçilir.

Ortaklık yapısında önemli değişimler:

Cari dönemde ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır. (31.12.2018: Ortaklık yapısında bir değişiklik olmamıştır.)

Geri Alınmış Paylar

Grup'un 1 Ağustos 2016 tarihinde almış olduğu hisse geri alım kararı kapsamında toplam 3.500.000 adet alım işlemi yapılmış olup, işlemler 1,07-1,94 TL fiyat aralığından gerçekleşmiştir. İşlemlerin toplam tutarı 4.523.100 TL'dir. Geri alınmış paylar Özkaynaklar'dan düşülerek muhasebeleştirilmiştir

ii) Sermaye Yedekleri

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	1.690.048	1.690.048
Toplam	1.690.048	1.690.048

iii) Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, kanuni net kârın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan kârın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini

geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Yasal Yedekler	5.031.934	4.538.635
Sermayeye İlave Edilecek Gayrimenkul Satış Kazancı	1.589.291	493.299
Toplam	6.621.224	5.031.934

iv) Geçmiş Yıl Kâr/Zararları

Geçmiş Yıl Kâr/Zararları, Olağanüstü Yedekler, Yedeklere İlişkin Enflasyon Farkları ve Diğer Geçmiş Yıl Kar/Zararlarından oluşmaktadır.

Halka açık Şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

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

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Grup Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşme ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar dağıtım kararı almakta ve kar dağıtımını yapmaktadır. Kar dağıtım esasları Kar Dağıtım Politikası ile belirlenmiştir

Grup'un yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 72.037.018 TL'dir. (31.12.2018: 55.672.958 TL)

v) Paylara İlişkin Primler/İskontolar

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Paylara İlişkin Primleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Paylara İlişkin Primler	176.792	176.792
Geri Alınan Paylar İlişkin Kar Payı	770.000	350.000
Toplam	946.792	526.792

vi) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderlere ilişkin değer artış fonları dipnot: 17 ve 18'de açıklanmıştır.

vii) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır.

viii) Diğer Hususlar

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30.09.2019	31.12.2018
Sermaye	45.000.000	45.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.690.048	1.690.048
Geri Alınmış Paylar (-)	(4.523.100)	(4.523.100)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	946.792	526.792
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	14.767.528	15.101.847
MDV Değer Artış Fonu	15.418.895	15.418.895

<i>Emeklilik Plan. Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu</i>	(651.367)	(317.048)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	6.621.224	5.031.934
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	48.936.200	29.403.717
Net Dönem Kar/(Zararı)	23.100.818	26.269.241
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	136.539.510	118.500.479
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	83.987.892	68.769.813
Toplam Özkaynaklar	220.527.402	187.270.292

28. Satışlar ve Satışların Maliyeti

Grup'un dönem sonları itibariyle Satışlar ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1.01.2019	1.01.2018	1.07.2019	1.07.2018
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Yurtiçi Satışlar	157.263.002	134.442.583	58.097.146	45.334.757
Yurtdışı Satışlar	9.805.287	7.767.550	2.667.017	2.774.525
Diğer Gelirler	194.656	550.699	66.887	78.162
Satıştan İadeler	(1.822.326)	(340.647)	(1.358.455)	(136.230)
Satış İskontoları	(126.103)	(63.409)	(22.260)	203
Diğer İndirimler	(939.053)	(50.495)	(865.255)	(10.091)
Net Satışlar	164.375.464	142.306.282	58.585.082	48.041.327
Satılan Ticari Mal Maliyeti	(9.451.151)	(14.386.510)	(3.701.650)	(3.657.594)
Satılan Mamul Maliyeti	(65.895.828)	(47.728.461)	(23.673.170)	(15.499.260)
Satılan Hizmet Maliyeti	(27.793.419)	(23.956.229)	(11.026.560)	(8.845.653)
Amortisman Gideri	(4.902.851)	(4.416.403)	(1.634.436)	(1.439.416)
Satışların Maliyeti	(108.043.247)	(90.487.604)	(40.035.815)	(29.441.924)
Ticari Faal. Brüt Kâr / (Zarar)	56.332.217	51.818.678	18.549.267	18.599.403

Satışların Maliyetinin ayrıntısı aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2019	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2018
İlk madde ve malzeme giderleri (-)	46.041.743	41.088.033
Direkt İşçilik Giderleri (-)	4.114.281	3.434.490
Genel Üretim Giderleri (-)	12.014.040	11.827.387
Amortisman Giderleri (-)	3.018.905	2.384.996
Mamul stoklarındaki değişim (+) / (-)	3.725.764	(8.621.450)
Satılan mamullerin maliyeti (-)	68.914.733	50.113.457
Satılan Ticari Malların Maliyeti (-)	9.451.151	14.386.510
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	29.677.364	25.987.637
Satışların maliyeti (-)	108.043.248	90.487.604

Grup'un dönem sonları itibariyle üretim ve satış miktarları aşağıda açıklanmıştır:

Üretim Miktarları	Birim	01.01.2019	01.01.2018
		30.09.2019	30.09.2018
Fason Kumaş Boya Apre Terbiye	Mt	7.281.323	8.201.097
Fason Elyaf – İplik Boya	Kg	202.569	395.936
Fason İplik Büküm	Kg	2.727.070	3.501.449
İplik Üretim	Kg	4.884.393	4.229.822

Satış Miktarları	Birim	01.01.2019	01.01.2018
		30.09.2019	30.09.2018
Fason Kumaş Boya Apre Terbiye	Mt	7.251.134	8.145.001
Fason Elyaf – İplik Boya	Kg	202.569	395.936
Fason İplik Büküm	Kg	2.958.256	3.501.449
İplik Üretim	Kg	5.486.416	3.720.445

29. Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri

Grup'un dönem sonları itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2019	1.01.2018	1.07.2019	1.07.2018
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Pazarlama Satış ve Dağ. Gid. (-)	(783.295)	(535.390)	(278.080)	(131.010)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(7.324.094)	(6.119.325)	(2.417.082)	(2.212.238)
Toplam Faaliyet Giderleri	(8.107.389)	(6.654.715)	(2.695.162)	(2.343.248)

30. Niteliklerine Göre Giderler

Grup'un dönem sonları itibariyle Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1.01.2019	1.01.2018	1.07.2019	1.07.2018
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Pazarlama Sat. ve Dağ. Gid. (-)	(783.295)	(535.390)	(278.080)	(131.010)
Nakliye Giderleri	(530.016)	(224.696)	(232.494)	(61.056)
İhracat Giderleri	(168.664)	(219.338)	(30.151)	(40.459)
Vergi Resim Harç	(47.937)	(42.417)	(3.608)	(12.999)
Amortisman ve Tükenme Payları	(29.769)	(29.743)	(9.976)	(10.227)
Diğer Giderler	(2.084)	(13.868)	(1.591)	(4.688)
Sigortalama Giderleri	(4.825)	(5.327)	(260)	(1.582)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(7.324.094)	(6.119.325)	(2.417.082)	(2.212.238)
Denetim Danışmanlık ve Hukuki Bilirkişi Giderleri	(2.750.865)	(2.132.519)	(936.186)	(703.590)
Personel Giderleri	(1.393.065)	(1.516.528)	(535.107)	(720.033)
Amortisman ve Tükenme Payları	(710.152)	(667.230)	(253.972)	(214.189)
Taşıt Giderleri	(613.168)	(135.499)	(201.622)	(57.357)
Kira Giderleri	(520.078)	(647.877)	(178.889)	(249.054)
Kıdem Tazminatı	(361.427)	(42.146)	(12.630)	(2.050)
Temsil ve Ağırılama Giderleri	(220.781)	(116.764)	(60.026)	(48.472)
Vergi Resim Harç	(196.993)	(132.839)	(50.586)	(35.817)
Seyahat ve Yol Giderleri	(138.046)	(49.718)	(24.608)	(14.264)
Sigorta Giderleri	(92.740)	(53.605)	(55.015)	(16.505)
Tamir Bakım Giderleri	(85.690)	(41.986)	(46.378)	(13.368)
Diğer	(65.267)	(176.736)	(19.613)	(72.593)
İstanbul Büro Giderleri	(64.463)	(55.529)	(25.662)	(24.043)
Aidat Giderleri	(27.848)	(39.151)	(9.282)	(20.585)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(24.344)	(9.363)	(14.814)	(4.747)
Kotasyon ve SPK Kayıt Ücreti	(23.042)	(23.961)	-	(763)
Haberleşme Giderleri	(18.904)	(21.797)	(7.691)	(8.964)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(14.331)	(254.460)	16.011	(5.101)
Ülcaz Apartman Gideri	(2.892)	(1.615)	(1.015)	(742)
Toplam Faaliyet Giderleri (-)	(8.107.389)	(6.654.715)	(2.695.162)	(2.343.248)

Amortisman giderleri ve itfa paylarının gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

Hesap Adı	1.1.2019	1.1.2018	1.7.2019	1.7.2018
	30.09.2019	30.9.2018	30.9.2019	30.9.2018
Satışların maliyeti (-)	(4.902.851)	(4.416.403)	(1.634.436)	(1.439.416)
Genel yönetim giderleri (-)	(710.152)	(667.230)	(253.972)	(214.189)
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	(29.769)	(29.743)	(9.976)	(10.227)
Çalışmayan Kısım Gider Zararları (-)	(36.708)	(30.669)	(12.033)	(8.027)
Toplam	(5.679.480)	(5.144.046)	(1.910.417)	(1.671.859)

Personel giderlerinin gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

	1.01.2019	1.1.2018	1.7.2019	1.07.2018
	30.09.2019	30.9.2018	30.9.2019	30.09.2018
Satışların maliyeti (-)	(17.894.940)	(18.650.970)	(5.895.961)	(6.027.478)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.393.065)	(1.516.528)	(535.106)	(720.033)
Toplam	(19.288.004)	(20.167.498)	(6.431.067)	(6.747.511)

31. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / Giderler

Grup'un dönem sonları itibariyle Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1.01.2019	1.01.2018	1.07.2019	1.07.2018
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Esas Faaliyetlerden Gelirler (+)	13.808.675	24.315.582	1.922.838	12.899.355
Cari Dönem Reeskont Geliri	5.293.067	2.759.406	41.789	839.280
Ticari Alacak-Borç Kur Farkı Gelirleri	4.506.908	17.363.455	884.135	11.333.848
Önceki Dönem Reeskont İptali	1.130.515	1.743.785	-	-
5615,5084 ve 56486 Say.Kanun SSK ve Stopaj	895.158	638.662	360.822	258.407
Kira Gelirleri	752.842	537.194	232.773	135.547
Diğer Gelirler ve Kârlar	726.375	791.482	255.209	205.960
SGK 5510 Sayılı K. %5 İndirim Geliri	367.924	295.052	153.814	93.869
Hurda Satış Geliri	129.596	105.773	25.155	32.445
Kon. Kalmayan Dava Karşılıkları	6.290	37.373	(30.860)	-
Sigorta Tazminat Gelirleri	-	43.400	-	-
Esas Faaliyetlerden Giderler	(7.253.287)	(10.397.905)	(633.071)	(4.655.856)
Cari Dönem Reeskont Gideri	(3.473.904)	(5.605.591)	621.952	(1.412.564)
Ticari Alacak-Borç Kur Farkı Gideri	(3.107.828)	(4.412.642)	(1.123.175)	(3.189.205)
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	(230.872)	(190.624)	(75.209)	(77.836)
Diğer Giderler	(160.751)	(70.845)	(84.947)	(30.582)
İzin Karşılıkları	(144.517)	(75.378)	28.308	54.330
Önceki Dönem Reeskont İptali	(135.166)	(42.824)	-	-
Dava Karşılık Gideri	(250)	-	-	-
Diğer Gelir / Giderler (Net)	6.555.387	13.917.677	1.289.766	8.243.499

32. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler

Grup'un dönem sonları itibariyle Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1.01.2019	1.01.2018	1.07.2019	1.07.2018
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Maddi ve Maddi Olm. Duran Varlık Satış Karları / (Zararları)	79.589	218.497	(807)	20.193
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerleme Artışı	-	-	-	-
Toplam Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	79.589	218.497	(807)	20.193

Grup'un dönem sonları itibariyle Yatırım Faaliyetlerinden Giderleri bulunmamaktadır.

33. Finansman Gelir / Giderleri

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansman Gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1.01.2019	1.01.2018	1.07.2019	1.07.2018
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Kur Farkı Geliri	3.051.650	12.237.795	(192.299)	11.408.686
Faiz Geliri	5.455.720	156.237	4.985.532	(985.130)
Toplam Finansman Gelirleri	8.507.370	12.394.032	4.793.233	10.423.556

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansman Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1.01.2019	1.01.2018	1.07.2019	1.07.2018
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Kur Farkı Giderleri	(13.373.775)	(48.854.265)	(3.691.826)	(32.083.125)
Faiz Gideri	(3.280.407)	(6.532.910)	(1.394.857)	(4.836.473)
Diğer	(408.213)	(357.238)	(64.373)	(174.905)
Toplam Finansman Giderleri	(17.062.395)	(55.744.413)	(5.151.057)	(37.094.503)

Dönem içerisinde aktifleştirilen finansman maliyeti bulunmamaktadır.

34. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

35. Gelir Vergileri

Grup'un vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Hesap Adı	01.01.2019	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2018
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	(5.460.908)	(3.303.023)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(2.039.086)	7.200.586
Toplam Ödenecek Net Vergi	(7.499.994)	3.897.563

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Grup'un 2019 yılı kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2019	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2018
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	5.460.908	3.303.023
Peşin Ödenen Vergiler (-)	(3.772.641)	2.509.805
Toplam Ödenecek Net Vergi	1.688.267	793.218

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Grup cari dönem vergi karşılığı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2019	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2018
Yasal Kayıtlardaki Ticari Kar / (Zarar)	44.387.047	19.638.685
Matraha İlaveler	447.888	280.493
Özel İletişim, Motorlu Taşıtlar Vergisi, Trafik Cezaları	25.351	32.160
Kıdem Tazminat Karşılığı	361.427	-
Diğer Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	61.109	248.332
Matrahtan İndirimler (-)	(60.028)	(258.488)

Diğer İnd.Ve İstisnalar(Konusu Kalmayan Karşılıklar)	(60.028)	(258.488)
İştirak Kazançları, Bağış ve Yar./Yatırım İndirim	-	-
Mahsup Edilecek Geçmiş Yıl Zararları	-	-
Yasal Kayıtlardaki Mali Kar / (Zarar)	44.774.907	19.660.690
32/A İndirimli Kurumlar Vergisi Matrahı	20.966.217	4.880.323
Yatırım İndirimi	-	-
Genel Orana Tabi Vergi Matrahı	23.808.690	14.780.367
Genel Orana Tabi Vergi Karşılığı %20	5.237.912	3.251.681
32/A İndirimli Kurumlar Vergisi Karşılığı %8	-	-
Yatırım İndirimi %19,8	-	-
Peşin Ödenen Vergiler	-	-
32/A İndirimli Kurumlar Vergisi Karşılığı %2	222.996	51.342
Vergi Karşılığı	5.460.908	3.303.023

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tüm mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23 Temmuz 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10' dan %15' e çıkarılmıştır. 12.01.2009 Tarihli 2009-14592 Sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile % 15 oranının uygulanmasının devamına karar verilmiştir.

ii) Ertelemiş Vergi:

Grup'un vergiye esas yasal finansal tabloları ile Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları v.b. üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Grup, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelemiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.

Yıllar İtibarıyla Birikmiş Ertelemiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)

Hesap Adı	01.01.2019-30.09.2019		31.12.2018	
	Fark	Ert. Vergi	Fark	Ert. Vergi
Sabit Kıymetler	8.556.059	(1.711.212)	7.540.143	(1.508.029)
Yatırım amaçlı Gayrimenkul Değer Artışı	20.560.378	(1.028.019)	20.560.378	(1.028.019)
Reeskont Gideri	(989.229)	217.630	(1.130.515)	248.713
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(273.872)	455.957	(151.318)	359.161
Şüpheli Alacak Karşılığı	(16.605)	3.653	(16.605)	3.653
Sabit Kıy. Yen. Fonunun Gelir Yazılması	(14.019.771)	-		
Kredi Etkin Faiz Farkı	(53.628)	11.798	(194.636)	42.820
Prekont	175.988	(38.717)	135.166	(29.737)
İzin Karşılığı	(433.080)	95.278	(288.563)	63.484
İştirak Değer Düşüklüğü	(859.390)	171.878	(821.459)	164.292
İştirak Zararı Gider Tahakuku	(2.301.438)	460.288	(2.301.438)	460.288
Dava Karşılığı	(898.423)	197.653	(904.463)	198.982
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	(4.281)	942	(4.281)	942
Özkaynakda Muh. Yatırım Amaçlı Gay. ve MDV Değer Artışı	22.347.188	(2.346.553)	22.347.188	(2.346.553)
32/A Kurumlar Vergisi Teşviki	-	14.385.558	-	16.109.299
Özkaynakda Muh. Aktüeryal Kayıp/Kazanç	923.088	(184.618)	464.427	(92.885)
Diğer	(301.100)	59.253	(266.819)	51.711
Ertelemiş Vergi Varlığı / (Yük.)		10.750.769		12.698.123

	30.09.2019	31.12.2018
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yük.)	12.698.123	8.057.420
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	(2.039.086)	4.691.121
Özkaynaklardan Mahsup Edilen Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	91.732	(50.418)
-MDV Değerleme Etkisi		-
-Özkaynakda Muh. Aktüeryal Kayıp/Kazanç Etkisi	91.732	(50.418)
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yük.)	10.750.769	12.698.123

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019	01.01.2018
Vergi karşılığının mutabakatı:	30.09.2019	30.09.2018
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar/(zarar)	45.851.501	15.730.104
Gelir vergisi oranı %22	(10.087.330)	(3.460.623)
<u>Vergi etkisi:</u>		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	(98.535)	(61.708)
- Vergiye tabi olmayan gelirler	2.685.871	7.419.894
Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	(7.499.994)	3.897.563

36. Hisse Başına Kazanç / Kayıp

Hisse başına kâr/zarar miktarı, net dönem kâr/zararının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1.01.2019	1.01.2018	1.07.2019	1.07.2018
Hesap Adı	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Şirket Hissedarlarına Ait Net Dönem Karı / (Zararı)	23.100.818	13.282.208	7.427.354	2.482.937
Ağırlıklı Ortalama Hisse Adedi	41.500.000	41.500.000	41.500.000	41.500.000
Hisse Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	0,5566	0,3201	0,1790	0,0598

37. İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraf işlemleri aşağıda açıklanmış olup işlemler teminatsız olarak gerçekleştirilmektedir.

a) İlişkili Taraflarla Borç ve Alacak Bakiyeleri

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olm. Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olm. Borçlar
30.09.2019				
Şahıs Ortaklar	-	27.357	-	-
Bilgünler Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.	241.959	-	-	-
BTD Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.*	26.490.670	-	(381.594)	-
Biltar Tarım İşl.	-	-	-	-
Bilici Holding A.Ş.	-	-	-	(324.294)
BLC Mühendislik Tasarım Yapı Mak. Ve Tur. Tic. A.Ş.	-	281.504	-	(27.494)
Adatepe Restaurant Gıda Tic. A.Ş.	-	639	(4.567)	-
Anavarza Otelcilik A.Ş.	-	10.246	(5.198)	-
Bilici Yatırım TSKB GYO	-	118.918	-	(726.068)
Ceyhan Holding	-	-	-	-
HBCL Tekstil	-	6	-	-
İlişkili Taraf Alacak Reeskontu (-)	(945.965)	-	21.708	-
Toplam	25.786.664	438.670	(369.652)	(1.077.856)

* BTD Tekstil San.Tic.A.Ş. Grup'un en yoğun çalıştığı müşteri olup, bakiye iplik satışı, kumaş apre- boya ve fason büküm faaliyetinden doğmaktadır.

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olm. Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olm. Borçlar
31.12.2018				
Şahıs Ortaklar	-	9.749	-	-
Bilgünler Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.	78.857	-	(12.552)	-
BTD Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.*	38.121.166	-	-	-
Biltar Tarım İşl.	12.552	-	-	-
Bilici Holding A.Ş.	-	715.889	-	(181.168)
BLC Mühendislik Tasarım Yapı Mak. Ve Tur. Tic. A.Ş.	-	64.915	-	-
Adatepe Restaurant Gıda Tic. A.Ş.	-	731	-	-
Anavarza Otelcilik A.Ş.	-	-	(18.537)	-
Bilici Yatırım TSKB GYO	6.000	-	-	(438.572)
Ceyhan Holding	-	-	-	-
İlişkili Taraf Alacak Reeskontu (-)	(2.750.642)	-	-	-
Toplam	35.467.933	791.284	(31.089)	(619.740)

* BTD Tekstil San.Tic.A.Ş. Grup'un en yoğun çalıştığı müşteri olup, bakiye iplik satışı, kumaş apre- boya ve fason büküm faaliyetinden doğmaktadır.

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar

30.09.2019

Alımlar

Şirketler	Apre	Fason /	İplik ve	Zirai	Kira	Diğer	Toplam
		Apre	Lycra				
Bilgün Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	4.179	4.179
Bilici Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	2.469.782	2.469.782
BLC Mühendislik Tasarım Yapı A.Ş.	-	-	-	-	171.463	9.000	180.463
BTD Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.	-	972.178	10.698.842	-	-	403.223	12.074.242
Biltar Tarım İşletmeleri	-	-	-	1.025.274	-	-	1.025.274
Bilici Yatırım TSKB GYO	-	-	-	-	-	-	-
Ceyhan Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-
Adatepe Restaurant Gıda Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	18.106	18.106
Anavarza Otelcilik A.Ş.	-	-	-	-	-	19.845	19.845
Şahıs Ortaklar	-	-	-	-	-	-	-
TOPLAM	-	972.178	10.698.842	1.025.274	171.463	2.924.136	15.791.892

Satışlar

Şirketler	Apre	Fason/	İplik ve	Zirai	Kira	Diğer	Toplam
		Apre	Lycra				
Bilici Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	206	206
Biltar Tarım İşletmeleri	-	-	-	-	-	50.669	50.669
BTD Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.	-	63.924.866	1.583.028	5.462.276	18.000	208.826	71.196.996
BLC Mühendislik Tasarım Yapı A.Ş.	-	-	-	-	13.500	16.974	30.474
Bilgün Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	466.459	466.459
Adatepe Restaurant Gıda Tic. A.Ş.	-	-	-	-	6.900	-	6.900
Anavarza Otelcilik A.Ş.	-	-	-	-	-	9.093	9.093
Bilici Yatırım TSKB GYO	-	-	-	-	705.442	-	705.442
TOPLAM	-	63.924.866	1.583.028	5.462.276	743.842	752.227	72.466.239

31.12.2018**Alımlar**

Şirketler	Apr	Fason / Apr	İplik ve Lycra	Zirai	Kira	Diğer	Toplam
Bilgün Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	15.252	15.252
Bilici Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	1.805.887	1.805.887
BLC Mühendislik Tasarım Yapı A.Ş.	-	-	-	-	75.600	390.979	466.579
BTD Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.	-	4.747	8.587.247	-	-	62.132	8.654.125
Biltar Tarım İşletmeleri	-	-	-	3.898.482	-	-	3.898.482
Bilici Yatırım TSKB GYO	-	-	-	-	45.706	-	45.706
Ceyhan Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	720.000	720.000
Adatepe Restaurant Gıda Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	19.384	19.384
Anavarza Otelcilik A.Ş.	-	-	-	-	-	8.206	8.206
Şahıs Ortaklar	-	-	-	1.461.596	-	-	1.461.596
TOPLAM	-	4.747	8.587.247	5.360.079	121.306	3.021.839	17.095.218

Satışlar

Şirketler	Apr	Fason/ Apr	İplik ve Lycra	Zirai	Kira	Diğer	Toplam
Bilici Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	14.210	14.210
Biltar Tarım İşletmeleri	-	-	-	-	-	25.528	25.528
BTD Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.	-	87.965.037	10.343.302	-	34.320	786.285	99.128.944
BLC Mühendislik Tasarım Yapı A.Ş.	-	-	-	-	18.000	62.326	80.326
Bilgün Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	547.032	547.032
Adatepe Restaurant Gıda Tic. A.Ş.	-	-	-	-	8.400	-	8.400
Anavarza Otelcilik A.Ş.	-	-	-	-	-	2.924	2.924
Bilici Yatırım TSKB GYO	-	-	-	-	792.003	-	792.003
TOPLAM	-	87.965.037	10.343.302	-	852.723	1.438.304	100.599.367

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

Hesap Adı	01.01.2019	01.01.2018
Üst Yönetime Sağlanan Faydalar	634.517	533.668
Toplam	634.517	533.668

İlişkili taraf işlemlerine ilişkin koşullar, piyasa şartlarında muvazaasız koşullarda gerçekleşmiştir.

38. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

(a) 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. Grup'un sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 27. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un 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 ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

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

30 Eylül 2019, 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2019	31.12.2018
Toplam Borçlar	65.537.605	108.027.012
Eksi: Hazır Değerler	11.371.375	2.741.113
Net Borç	54.166.230	105.285.899
Toplam Özsermaye	220.527.402	187.270.292
Toplam Sermaye	274.693.632	292.556.191
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,20	0,36

Grup'un özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirket risk yönetim politikası, esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır.

(b) Önemli muhasebe politikaları

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Grup'un maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (d maddesine bakınız) , faiz oranındaki (e maddesine bakınız) değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır (f maddesi). Şirket ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. (g maddesi)

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(d) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Şirket, esas olarak döviz tevdiat hesapları, döviz cinsinden alacak ve borçları nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Cari Dönem 30.09.2019

	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	901.901	(901.901)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	901.901	(901.901)
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	(407.467)	407.467
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Euro Net Etki (4+5)	(407.467)	407.467
GBP' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (4+5)	-	-
CHF' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
10- CHF Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-
11-CHF Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
12- CHF Net Etki (4+5)	-	-
TOPLAM	494.434	494.434

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Cari Dönem 31.12.2018

	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(2.984.515)	2.984.515
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(2.984.515)	2.984.515
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	(2.264.184)	2.264.184
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Euro Net Etki (4+5)	(2.264.184)	2.264.184
GBP' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (4+5)	-	-
CHF' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
10- CHF Net Varlık / Yükümlülüğü	(204)	204
11-CHF Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
12- CHF Net Etki (4+5)	(204)	204
TOPLAM	(5.248.903)	5.248.903

Döviz Pozisyonu Tablosu												
	Cari Dönem 30.09.2019						Önceki Dönem 31.12.2018					
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	CHF	Diğer	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	CHF	Diğer
1. Ticari Alacaklar	21.984.628	3.671.907	194.861	-	-	-	19.606.376	3.618.712	94.342	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	7.419.542	1.264.953	41.873	373	-	-	1.313.898	244.508	4.234	-	383	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	96.000	-	15.525	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	29.500.171	4.936.860	252.259	373	-	-	20.920.274	3.863.220	98.576	-	383	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	29.500.171	4.936.860	252.259	373	-	-	20.920.266	3.863.219	98.575	-	383	-
10. Ticari Borçlar	(893.596)	(150.557)	(6.724)	-	-	-	(591.395)	(96.106)	(14.232)	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	(6.914.000)	(937.721)	(259.937)	-	-	-	(42.137.157)	(2.874.397)	(4.481.626)	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	(178.634)	(11.582)	(19.526)	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	(7.807.596)	(1.088.278)	(266.661)	-	-	-	(42.907.186)	(2.982.085)	(4.515.384)	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(16.746.110)	(2.254.864)	(644.545)	-	-	-	(37.717.413)	(2.924.627)	(3.704.586)	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	(16.746.110)	(2.254.864)	(644.545)	-	-	-	(37.717.413)	(2.924.627)	(3.704.586)	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(24.553.706)	(3.343.141)	(911.206)	-	-	-	(80.624.598)	(5.906.712)	(8.219.970)	-	-	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	4.946.465	1.593.719	(658.948)	373	-	-	(59.704.325)	(2.043.492)	(8.121.394)	-	383	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	4.850.464	1.593.719	(674.473)	373	-	-	(59.525.690)	(2.031.910)	(8.101.868)	-	383	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	8.586.562	172.547	1.230.691	-	-	-	10.166.976	1.932.555	-	-	-	-
24. İthalat	25.231.727	4.131.393	299.463	-	-	-	49.500.415	8.689.720	627.848	-	-	-

(*) İthalat ve ihracat bakiyeleri (TL karşılıkları) işlem tarihi kurları üzerinden çevrilmiştir.

(e) Faiz oranı riski ve yönetimi

Faiz Pozisyonu Tablosu

	Sabit Faizli Finansal Araçlar	30.09.2019	31.12.2018
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-
	Vadeli Mevduat	7.059.100	-
Finansal Yükümlülükler		1.433.942	52.736.516
	Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar		-	-
Finansal Yükümlülükler		23.444.554	27.124.793

(f) Diğer Risklere İlişkin Analizler

Hisse senedi v.b. finansal araçlara ilişkin riskler

Grup'un aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı hisse senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.

(g) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. (Not 10).

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30.09.2019 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

30.09.2019	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	25.786.664	48.565.199	438.670	343.187	11.351.401	-
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	25.786.664	48.565.199	438.670	343.187	11.351.401	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	174.034	-	4.871	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(174.034)	-	(4.871)	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30.09.2019 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

31.12.2018	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	35.467.933	51.537.510	791.284	418.162	2.734.555	-
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	35.467.933	51.537.510	791.284	418.162	2.734.555	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	174.034	-	4.871	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(174.034)	-	(4.871)	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30.09.2019 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(i) Likidite riski ve yönetimi

Grup, nakit akışlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

30.09.2019

Sözleşme Vadelerine Göre	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	1 Yıldan Kısa	1-5 Yıl Arası	5 yıldan Uzun	Vadesi Belirsiz
Türev Olmayan Finansal Yük.	39.066.533	39.267.763	22.521.653	16.746.110	-	-
<i>Banka Kredileri</i>	24.878.496	24.903.737	8.157.627	16.746.110	-	-
<i>Finansal Kiralama Yük.</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	11.892.689	12.068.677	12.068.677	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	2.295.349	2.295.349	2.295.349	-	-	-

31.12.2018

Sözleşme Vadelerine Göre	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	1 Yıldan Kısa	1-5 Yıl Arası	5 yıldan Uzun	Vadesi Belirsiz
Türev Olmayan Finansal Yük.	91.541.974	94.926.882	55.446.914	32.940.679	6.539.289	-
<i>Banka Kredileri</i>	79.861.309	83.246.218	43.766.249	32.940.679	6.539.289	-
<i>Finansal Kiralama Yük.</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	10.526.464	10.526.464	10.526.464	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	1.154.201	1.154.201	1.154.201	-	-	-

39. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un Mali İşler bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akış faiz oranı riskini kapsar.

Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araç sözleşmelerini kullanmamaktadır. Grup'un spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır. Grup'un risk yönetimi bölümü bulunmamaktadır.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30.09.2019 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

40. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

41. Mali Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.