

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018
TARİHİ TİBARİYLE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Sınırlı Olumlu Görüş

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

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konunun muhtemel etkileri haricinde ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2)Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Dipnot 10'da açıklandığı üzere Şirket Yönetimi , tedarikçilere verilen 16.201.533 TL (şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra) tutarındaki toplam avansların tahsilatının 2019, 2020, 2021 ve 2022 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceğini öngörmüştür. Ancak doğal afet , iklim şartlarının öngörülen domates üretiminin gerçekleşmesine engel olması ve Türkiye deki endüstriyel domates ekiminde ki düşüş (Türkiye de 2016, 2017 ve 2018 yıllarında endüstriyel domates üretimi sırası ile 2.100.000, 1.900.000 ve 1.300.000 metrik ton olarak gerçekleşmiştir) nedeni ile tedarikçiler yükümlülüklerini 2018 yılında öngörülen seviyelerde yerine getirememişlerdir. Yukarıda belirtilen hususların tekrarı halinde tedarikçiler yükümlülüklerini öngörülen sürelerde veya karşılaşacakları finansal zorluklar nedeni ile hiçbir zaman yerine getiremeyebilirler. Bu durumda Şirket'in bu avansların geri ödenmeyen kısımlarını fonlamaya devam etmesi gerekecektir. Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı söz konusu avans tutarlarının ne şekilde tahsil edileceği hakkında kanaat oluşturulamamıştır.

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

3)İşletmenin Sürekliliği İle İlgili Önemli Belirsizlik

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl boyunca 30.856.294 TL (31 Aralık 2017 – 13.772.102 TL) tutarında zarar ettiğini ve aynı tarih itibariyle ilişkili kuruluşu Copais Food&Beverage Company S.A'ya olan 15.729.595 TL (31 Aralık 2017- 13.169.317 TL) (Not 4) tutarındaki yükümlülüğünü de kapsayan kısa vadeli yükümlülüklerinin dönen varlıklarının toplamını 12.823.471 TL tutarında aştığını gösteren (31 Aralık 2017 – kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıkları 10.604.000 TL aşmıştır) 2 numaralı finansal tablo notuna dikkat çekeriz. Bu durum, işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermektedir. Şirket yönetiminin bu konulara yönelik açıklamaları ve planları Not 2'de açıklanmıştır. Bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

4)Dikkat Çekilen Hususlar

Sermaye Avansı ve Artırımı

Not 2'de detaylı olarak anlatıldığı gibi, dönem içinde Şirket'in banka hesabına, yapılmış olan anlaşmaya göre GEM Global Yield Fund LLC SCS (GEM) tarafından, sermaye avansı olarak 6.608.700 TL yatırılmıştır. Bu sermaye avansının tahsisli sermaye artırımı yapılmak suretiyle GEM'e tahsis edilerek kapatılması öngörülmektedir. Bu konuda SPK nezdinde yapılan 27.03.2018 tarihli tahsisli sermaye artırımı başvurusu GEM hakkında SPK tarafından 5 Nisan 2018 tarihinde verilen 6 aylık geçici işlem yasağı nedeni ile 15.05.2018 tarihinde geri çekilmiş olup GEM'e ilişkin işlem yasağının kalkmasını takiben yapılması öngörülmektedir. Ancak SPK 4 Ekim 2018 tarihli kararı ile geçici işlem yasağını 2 yıla çıkarmış ve işlem yasaklı olarak kalınan sürenin 2 yıllık süreden indirilerek uygulanmasına karar vermiştir. Bu sebepten dolayı rapor tarihi itibarı ile Şirket'in GEM ile yapmış olduğu anlaşmanın sürdürülebilirliği belirsiz olduğundan ihtiyatlılık prensibi ile yukarıda belirtilen sermaye avansı tutarı özkaynaklar yerine diğer borçlar da yansıtılmıştır. Not 31'de (Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar) belirtildiği gibi Şirket Yönetim Kurulu, GEM ile yapılan sözleşmenin. SPK'nın Gem Global Yield Fund LLC hakkında vermiş olduğu 4.10.2018 tarihli 2 yıl süreli işlem yasağı nedeni ile (Not-2), 25.02.2019 tarihi itibariyle feshedilmesine karar vermiştir.

Bundan başka, Not 2'de detaylı olarak anlatıldığı gibi, Şirket'in finansman ihtiyacını karşılamak amacıyla, Şirket'in 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 27.150.000 TL olan sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle %100 oranında bedelli olarak 27.150.000 TL tutarında artırılarak, 54.300.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Maddi Duran Varlıkların yeniden değerlendirilmesi

i) Şirket'in arazileri, yer altı yer üstü düzenleri, binaları, tesis, makine ve cihazları ve fabrikadaki demirbaşlar SPK tarafından yetki verilen bağımsız bir kuruluş olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından 30 Eylül 2018 tarihinde yeniden değerlendirilmiş ve ertelenmiş vergi tutarı düşüldükten sonraki Değer Artış Tutarı olan 21.113.143 TL Öz kaynaklar da Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışlarında yansıtılmıştır. (Not 2 ve 11).

Finansal Borçların Yeniden Yapılandırılması

Not- 31’de (Raporlama döneminden sonraki olaylar) detaylı olarak anlatıldığı gibi 2019 yılı Şubat ayında QNB Finansbank ile 2.000.000 USD tutarındaki kredi yeniden yapılandırılması için görüşmeler devam etmektedir. Bu görüşmelerde aylık taksitler halinde yapılacak geri ödemenin son ödeme tarihi Haziran 2020’den Mayıs 2022 tarihine uzatılması öngörülmektedir.

5) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde ve İşletmenin Sürekliliği ile İlgili Önemli Belirsizlik bölümünde açıklanan konular haricinde raporumuzda bildirilecek bir diğer kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

6) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

7) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 01 Mart 2019 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak—31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi H.İbrahim Aktan'dır.

AKTAN Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş
H. İbrahim AKTAN, YMM

Sorumlu Denetçi
İstanbul, 01 Mart 2019

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	6-7
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	8
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	9
NAKİT AKIŞ TABLOSU	10
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	11-52
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	11
NOT 2 FİNANSAL MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	12
NOT 3 BOLUMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	22
NOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	24
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	25
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR.....	25
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	28
NOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	28
NOT 9 STOKLAR.....	29
NOT 10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	29
NOT 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	30
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	31
NOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	33
NOT 14 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	34
NOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	34
NOT 16 TAAHHÜTLER.....	36
NOT 17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	36
NOT 18 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	36
NOT 19 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	37
NOT 20 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	37
NOT 21 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	39
NOT 22 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	39
NOT 23 PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ /GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	39
NOT 24 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER	40
NOT 25 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/ GİDERLERİ	41
NOT 26 FİNANSMAN GİDERLERİ	41
NOT 27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	41
NOT 28 PAY BAŞINA KAZANÇ/ (ZARAR)	43
NOT 29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	44
NOT 30 FİNANSAL ARAÇLAR (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları	50
NOT 31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	51

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	12.321.265	519.452
Ticari Alacaklar		6.556.703	11.101.083
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	1.682.139	71.037
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	4.874.564	11.030.046
Diğer Alacaklar		1.504.564	2.526.572
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	-	6.153
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	1.504.564	2.520.419
Stoklar	9	7.130.057	32.311.028
Peşin Ödenmiş Giderler		6.491.227	12.528.554
- İlişkili Taraflar Peşin Ödenmiş Giderler	4	309.729	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	6.181.498	12.528.554
Diğer Dönen Varlıklar		1.667.735	3.347.486
- İlişkili Taraflar Dönen Varlıklar	4	46.927	17.932
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	18	1.620.808	3.329.554
Toplam Dönen Varlıklar		35.671.551	62.334.175
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	8	279.521	245.207
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		279.521	245.207
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	11	-	57.906
Maddi Duran Varlıklar	12	47.376.880	24.328.980
-Arsalar		5.080.000	2.032.447
-Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri		1.843.497	1.560.110
-Binalar		3.672.736	2.651.914
-Tesis Makine ve Cihazlar		36.141.815	17.754.384
-Taşıt Araçları		347.970	29.062
-Demirbaşlar		290.862	301.063
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	180.370	232.179
- Diğer Haklar		180.370	232.179
Peşin Ödenmiş Giderler		6.608.861	8.100.093
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	6.608.861	8.100.093
Toplam Duran Varlıklar		54.445.632	32.964.365
TOPLAM VARLIKLAR		90.117.183	95.298.540

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	-	1.653.204
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	6.810.105	6.698.537
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	-	20.871.546
Ticari Borçlar		17.861.931	29.314.448
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	-	528.724
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	17.861.931	28.785.724
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar	19	581.497	623.107
Diğer Borçlar	8	6.631.072	13.089
Ertelenmiş Gelirler		15.761.651	13.252.483
- İlişkili Taraflar Ertelenmiş Gelirler	4	15.729.595	13.169.317
- İlişkili Olmayan Taraflar Ertelenmiş Gelirler	10	32.056	83.166
Kısa Vadeli Karşılıklar		842.249	495.749
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	17	430.000	455.089
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	15	412.249	40.660
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		6.517	16.012
- İlişkili Taraflar Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4	6.517	6.517
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18	-	9.495
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		48.495.022	72.938.175
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	3.713.577	4.714.875
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.561.201	1.692.006
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	17	1.561.201	1.692.006
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	4.841.181	1.050.921
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		10.115.959	7.457.802
Toplam Yükümlülükler		58.610.981	80.395.977
Özkaynaklar			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	20	54.300.000	27.150.000
Sermaye Düzeltme Farkları	20	13.544.992	13.544.992
Paylara İlişkin Primler / Iskontolar		796.841	796.841
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		45.745.555	24.783.376
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)			
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	12, 20	46.176.451	25.063.308
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(430.896)	(279.932)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	10.117.276	10.117.276
Geçmiş Yıllar Zararları	20	(62.142.168)	(47.717.820)
Net Dönem Karı/(Zararı)		(30.856.294)	(13.772.102)
Toplam Özkaynaklar		31.506.202	14.902.563
TOPLAM KAYNAKLAR		90.117.183	95.298.540

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	21	115.511.660	94.945.890
Satışların Maliyeti (-)	21	(105.075.335)	(88.079.157)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		10.436.325	6.866.733
Genel Yönetim Giderleri (-)	23	(5.058.059)	(4.906.757)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	23	(5.533.741)	(4.278.722)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24	7.733.108	3.301.938
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	24	(30.328.428)	(11.822.616)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(22.750.795)	(10.839.424)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	384.876	134.255
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	25	(7.418)	(4.314)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararındaki Paylar	11	-	(4.594)
FİNANSMAN GELİRİ/ GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		(22.373.337)	(10.714.077)
Finansman Gelirleri	26	-	-
Finansman Giderleri (-)	26	(9.671.078)	(5.439.949)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(32.044.415)	(16.154.026)
Vergi Gelir/Gideri		1.188.121	2.381.924
- Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	27	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	27	1.188.121	2.381.924
DÖNEM KARI/ZARARI		(30.856.294)	(13.772.102)
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	28	(1,0859)	(0,5073)
Diğer kapsamlı gelir/gider			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
--Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları /(Azalışları)	11	26.145.411	-
--Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları Kazançları /(Kayıpları)		(188.705)	3.375
Diğer Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
--Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/(Azalışları) Vergi Etkisi		(5.032.268)	(350.283)
--Tanımlanmış Fayda Planları Yenden Ölçüm Kazançları /(Kayıpları)		37.741	(675)
Ertelenmiş Vergi Etkisi			
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		20.962.179	(347.583)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER		(9.894.115)	(14.119.685)

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/(Azalışları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	
01 Ocak 2017 bakiyesi	27.150.000	13.544.992	796.841	23.423.115	(282.632)	10.117.276	(41.480.988)	(6.246.356)	29.022.248
Transferler	-	-	-	(9.524)	-	-	(6.236.832)	6.246.356	-
Toplam Kapsamlı Gelir /(Gider)	-	-	-	(350.283)	2.700	-	-	(13.772.102)	(14.119.685)
31 Aralık 2017 bakiyesi	27.150.000	13.544.992	796.841	25.063.308	(279.932)	10.117.276	(47.717.820)	(13.772.102)	14.902.563
01 Ocak 2018 bakiyesi	27.150.000	13.544.992	796.841	25.063.308	(279.932)	10.117.276	(47.717.820)	(13.772.102)	14.902.563
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler (Not 2)	-	-	-	-	-	-	(652.246)	-	(652.246)
Transferler	-	-	-	-	-	-	(13.772.102)	13.772.102	-
Toplam Kapsamlı Gelir /(Gider)	-	-	-	21.113.143	(150.964)	-	-	(30.856.294)	(9.894.115)
Sermaye Artırımı	27.150.000	-	-	-	-	-	-	-	27.150.000
31 Aralık 2018 bakiyesi	54.300.000	13.544.992	796.841	46.176.451	(430.896)	10.117.276	(62.142.168)	(30.856.294)	31.506.202

İlişikteki notlar bu mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
NAKİT AKIM TABLOSU	Notlar	31.12.2018	31.12.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		16.548.234	671.053
Dönem Karı/Zararı		(30.856.294)	(13.772.102)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		28.653.808	13.140.558
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12,13	3.520.632	3.010.653
Değer Düşüklüğü/(İptali) ile İlgili Düzeltmeler		12.562.965	1.337.090
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		159.159	45.757
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler, Net		4.435.576	8.638.777
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	25	(312.051)	(65.933)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	26	5.438.083	4.068.741
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri		(773.540)	(93.035)
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri		83.084	4.729.004
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkı ile ilgili düzeltmeler		9.099.096	2.554.215
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		57.906	-
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	27	(1.188.121)	(2.381.924)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/(Kazançlar) ile ilgili Düzeltmeler	25	6.595	(64.010)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		18.750.720	1.302.597
Ticari Alacaklardaki(Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		5.165.741	(381.807)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış)		(1.611.102)	(20.992)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış)		6.776.843	(360.815)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki(Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.667.446	(97.948)
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)		(22.842)	25.316
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)		2.690.288	(123.264)
Stoklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		25.759.982	23.966.347
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış (Azalış)		(4.079.899)	(17.257.406)
Ticari Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		(12.292.533)	(1.708.276)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(528.724)	94.328
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(11.763.809)	(1.802.604)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(482.538)	70.416
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		6.901.099	52.617
Ertelemiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		(4.888.578)	(3.341.346)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(377.907)	(607.999)
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları		-	(57.906)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		5.639	225.327
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12,13	(383.546)	(775.420)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(4.368.514)	(539.462)
Pay ve diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		27.150.000	-
- Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		27.150.000	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		5.440.000	12.660.838
- Kredilerden Nakit Girişleri		5.440.000	12.660.838
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(31.817.477)	(9.000.364)
- Kredi Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(10.945.931)	(18.670.371)
- Faktoring İşlemlerinden Nakit Çıkışları		(1.613.211)	(937.360)
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(19.258.335)	10.607.367
Ödenen Faizler		(5.453.088)	(4.265.869)
Alınan Faizler	25	312.051	65.933
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		11.801.813	(476.408)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		11.801.813	(476.408)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		519.452	995.860
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		12.321.265	519.452

İlişikteki notlar bu mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

a) Şirketin unvanı ve kuruluşu

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

b) Şirket'in ortaklık yapısı

Şirket SPK'nın 10.09.2001 tarihli izni ve 08.10.2008 tarihli ilanı ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup kayıtlı sermaye tavanı 80.000.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 80.000.000 TL). 31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile 54.300.000 TL (31 Aralık 2017: 27.150.000 TL) tutarındaki sermayenin tamamı ödenmiştir.

Şirket, 28 Aralık 2012 'de kayıtlı sermaye sisteminde bulunan 80.000.000 TL'na yükseltilecek kayıtlı sermaye tavanının 5 yıllık süresinin 31 Aralık 2017' de dolması nedeniyle sermaye tavanının 100.000.000 TL yükseltilmesi ve yeniden uzatılması için Sermaye Piyasası Kurul'una müracaat etmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu 18 Aralık 2017 tarihli yazı ile olumlu görüş bildirmiştir. 17 Ocak 2018 Olağan Genel Kurulu Toplantısında kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresi "31 Aralık 2021" tarihine kadar uzatılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulunca 18 Ocak 2018'de tescil işlemi yapılmıştır.

Sermayenin %10 ve daha fazlasına sahip ortaklar:

	Sermayede		Sermayede	
	Pay	31.12.2018	Pay	31.12.2017
Ayten Öztürk Ünal	11,05%	6.000.000	-	-
Metro Avrasya Investment Georgia A.Ş	10,37%	5.630.621	-	-
Galip Öztürk	9,21%	5.000.000	-	-
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş	8,73%	4.742.537	-	-
Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş	7,81%	4.240.004	-	-
Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş	7,45%	4.042.912	-	-
Aetna SA	2,30%	1.249.122	24,95%	6.772.872
Merko Holding A.Ş.	6,55%	3.556.857	22,46%	6.098.107
Müteveffa Duncan John Blake Varisleri	3,40%	1.846.472	6,80%	1.846.472
Dimitrios Nomikos	1,69%	915.000	4,50%	1.222.814
Petros Nomikos	1,73%	942.000	4,50%	1.222.814
Marios M. Nomikos	1,38%	750.001	4,50%	1.222.814
Alistair Baran Blake	0,03%	15.000	-	-
Diğer (Halka Açık Hisseler)	28,30%	15.369.474	32,28%	8.764.107
Toplam Sermaye	100,0%	54.300.000	100,0%	27.150.000

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal sermayesi her biri 1 TL değerinde 54.300.000 adet (31 Aralık 2017: 27.150.000 adet) hisseden mevcuttur.

31 Aralık 2018 tarihinden sonra Şirket'in hissedarlarının pay oranlarındaki değişiklikler Not 31- Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar notunda belirtilmiştir.

c) Şirket'in faaliyet konusu

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

d) Ortalama personel sayısı

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 118' dir. (31 Aralık 2017: 138)

e) Şirket'in adresi

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, adresi aşağıdaki gibidir:

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

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

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

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

f) Finansal Tabloların Onaylanması

31 Aralık 2018 tarihi ve bu tarihte sona eren 12 aylık dönem itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 01 Mart 2019 tarihinde onaylanmıştır.

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar ve TMS Uygunluk Beyanı

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

SPK, Seri II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” 13 Haziran 2013 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan geçerli olmak üzere, yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğ işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir.

Seri II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ne istinaden, işletmeler, finansal tablolarının hazırlanmasında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alırlar. Dolayısıyla ilişikteki finansal tablolar TMS/TFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

2.1.2 İşletmenin Sürekliliği

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Bununla birlikte 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in ilişkili kuruluşu Copais Food&Beverage Company S.A’ya olan 15.729.595 TL (31 Aralık 2017-13.169.317 TL) (Not 4) tutarındaki yükümlülüğünü de kapsayan kısa vadeli yükümlülüklerinin toplamı dönen varlıklarının toplamını 12.823.471 TL tutarında aşmış olup (31 Aralık 2017 – kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıkları 10.604.000 TL aşmıştır.) 2017 yılında 13.772.102 TL zarar eden Şirket’in 31 Aralık 2018 yılı zararı 30.856.294 TL’dir. 2017 yılında ve 2018 yılında oluşan zararların başlıca nedenleri, aşağıda anlatılan çiftçilere verilen avansların reeskontu ve şüpheli alacak karşılığının ayrılması (Not 10), Türk Lirasının değer kaybetmesi ile oluşan kur farkı zararlarıdır. (Not 24 ve Not 26).

İlişikteki mali tablolarda özkaynaklar 31.506.202 TL olup Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile 15 Eylül 2018 tarihinde yayımlanan 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununun 376 ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ ‘in Geçici Madde 1’e göre 9.099.096 TL tutarındaki henüz ifa edilmemiş yabancı para yükümlülüklerden doğan kur farkı zararları dikkate alınmadan yapılan hesaplamada Özkaynaklar tutarı 40.605.298 TL’dir.

Şirket, domates hasat zamanından önce çiftçiler ile domates yetiştirme sözleşmesi yapmakta ve sipariş avansı vermektedir. 2017 yılı hasat döneminde Temmuz ayında meydana gelen şiddetli yağmur ve oluşan dolu afeti nedeni ile Şirket’e domates tedarik eden Çiftçilere ait araziler zarar görmüştür. Ayrıca domates üretim sezonunda, hava şartlarının genel olarak domates üretimi için elverişli olmamasından dolayı Karacabey-Kemalpaşa ve Manisa-Akhisar bölgelerinde domates üretimi beklenen miktarda ve kalitede olmamıştır ve bu nedenle çiftçilerin gelirleri azalmıştır.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 İşletmenin Sürekliliği (Devamı)

Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı Şirket'e domates tedarik eden çiftçilerin nakit ihtiyacı meydana gelmiş ve Şirket, çiftçilere nakit ihtiyaçlarını karşılayabilmeleri için geçmiş yıllardan daha fazla avans vermiştir (Not 10) . Geçmiş yıllarda da Çiftçilere verilen avansların bir kısmının aynı yılda kapanmayıp bir sonraki hasat döneminde kapatıldığı olmuştur ancak bu sene verilen kısa ve uzun vadeli avansların toplamı şüpheli avans karşılığı 15.384.454 TL düşüldükten sonra 16.201.533 TL (Not 10) olup 31 Aralık 2017 itibarı ile bu tutar 3.775.996 TL tutarındaki şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra 25.003.741 TL'dir. Şirket yönetimi, avansların 2019 , 2020 2021ve 2022 yıllarındaki üretim sezonlarında kapatılacağını öngörmektedir. Ancak bu süre içinde oluşabilecek doğal afet, iklim şartlarının veya başka nedenlerin öngörülen domates üretiminin gerçekleşmesine engel olması durumunda, müstahsiller, karşılaçacakları finansal güçlükler nedeni ile yükümlülüklerine yerine getiremeyebilirler. Bu durumda Şirket'in bu avansların geri ödenmeyen kısımlarını fonlamaya devam etmesi gerekecektir. 2018 yılında Türkiye de endüstriyel domates üretimi 1.300.000 ton olarak gerçekleşmiş olup bu miktar 1.900.000 ton olan 2017 üretiminin %32 altındadır. Bu neden ile müstahsiller Şirket'e karşı olan yükümlülüklerini yerine getirememişlerdir. Not 15'de açıklandığı gibi 2018 hasat döneminde ve daha önceki hasat dönemlerinde yükümlülüklerini yerine getirmedikleri için icraya verilen müstahsillere verilen avans tutarı 10.398.100 TL dir. (31.Aralık.2017- 3.235.398 TL).

Şirket'in arazileri, yer altı yer üstü düzenleri, binaları , tesis, makine ve cihazları ve fabrikalardaki demirbaşlar SPK tarafından yetki verilen bağımsız bir kuruluş olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından Eylül ayında hazırlanan değerleme raporları esas alınarak 30 Eylül 2018 tarihinde yeniden değerlendirilmiş ve ertelenmiş vergi tutarı düşüldükten sonraki Değer Artış Tutarı olan 21.113.143 TL Öz kaynaklar da Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışlarında yansıtılmıştır (Not 11) .

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

i) 16 Ocak, 2018 tarihinde yaptığı olağanüstü Genel Kurul 'unda, Sermaye Piyasası Kurul'unun 18 Aralık 2017 tarihli ve T.C Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğünün 19 Aralık 2017 tarihli izinleri doğrultusunda, Şirket'in 80.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının 100.000.000 TL 'ye yükseltilmesi ve kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin "2017- 2021" olarak belirlenmesi kararı alınmıştır. Bu karar doğrultusunda 26 Ocak 2018 tarihinde Şirket, GEM Global Yield Fund LLC SCS ve GEM Investments America, LLC ile Şirketin ortakları Merko Holding A.Ş. ile Aetna SA arasında 26.01.2018 tarihinde Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi (Subscription Commitment and Share Lending Agreement) imzalanmıştır.

Bu Sözleşme ile mutabık kalınmış olan finansman yapısı aşağıdaki gibidir:

1. Sözleşme ile GEM, imza tarihini takip eden 3 (üç) yıllık süre içinde, Şirket yönetiminin talebine bağlı olarak, toplamda 45.000.000 TL'sını geçmemek kaydıyla, Şirketin paylarına iştirak etmeyi taahhüt etmektedir.
2. Belirlenmiş olan süre içerisinde ve öngörülen tavan limite tabi olmak kaydıyla, GEM'in yapacağı sermaye iştirak tutarı ve zamanı, Şirket yönetimi tarafından ve Şirket'in finansman ihtiyaçları gözetilerek belirlenecek olup, söz konusu iştirak birden fazla seferde ve farklı tutarlarda gerçekleşebilecektir.
3. GEM'in sözleşme çerçevesinde yapacağı sermaye iştiraklerinde GEM'e tahsisli olarak satılacak olan Şirket paylarının fiyatı, Şirket yönetimi tarafından belirlenecek olan asgari pay fiyatının altında olmamak şartıyla, katılma davetinin yapıldığı tarihi takip eden 15 işlem gününde oluşan ortalama piyasa fiyatı üzerinden %10 indirimli olarak belirlenecektir.
4. İştirak tarihi itibarıyla iştirak edilen toplam pay bedeli GEM tarafından Şirketin hesaplarına yatırılacak ve sermaye artırımının tamamlanmasını takiben, arttırılan sermayeyi temsil eden payların GEM'e teslimi ile Şirketin yükümlülüğü sona erecektir. Sermaye artırımına kadar geçecek süre içerisinde teminat olmak üzere Şirket ortaklarından Merko Holding A.Ş. ile Aetna SA tarafından taahhüt edilen iştirak tutarı sayısında pay GEM'e ödünç olarak teslim edilecek ve sermaye artırımı sonunda bu ödünç paylar ilgili ortaklara iade edilecektir.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 İşletmenin Sürekliliği (Devamı)

5. Bunların yanı sıra anılan Sözleşme kapsamında GEM, 3 (üç) yıl süre ile geçerli olmak üzere. Şirket'e ait 11.000.000 adet pay üzerinde, 1,50 TL bedel ile (toplam tutar 16.500.000 TL'dir) kullanabileceği alım hakkı (*call-option*) sahibi olmaktadır. Bu hakkın GEM tarafından kullanılması halinde alımı talep edilecek olan paylar, öngörülmuş olan pay fiyatı karşılığında Şirket tarafından tahsisli sermaye artırımı yapılmak suretiyle GEM'e teslim edilecektir.
6. Sözleşme uyarınca GEM'in Şirket sermayesindeki ortaklık oranının hiçbir zaman sermayenin %20'ni geçmemesi yönünde mutabık kalınmıştır.

22 Mart 2018 tarihinde , GEM iştirak talebine yanıt olarak ,15 borsa işlem gününde oluşan fiyat ortalaması olan 1.332 TL den 2.850.000 adet hisse alacağını iletmış ve 3.796.200 TL'yi Şirket'in banka hesabına yatırmıştır.

29 Mart 2018 tarihinde Şirket 1,332 TL fiyat ile 2.850.000 adet hisse karşılığı yapılacak tahsisli Sermaye artışı için SPK'ya başvurmuştur.

5 Nisan 2018 tarihinde, Sermaye Piyasası kurulu, GEM ile Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş (Gerel) ve Gersan ortağı arasında imzalanan Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi'ne ilişkin olarak , 8 Mart 2018- 30 Mart 2018 tarihleri arasında Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yer alan açıklamalar ,ve Gerel pay piyasasında meydana gelen fiyat ve miktar hareketleri nedeniyle Gerel ortağı ve GEM hakkında 6 Nisan 2018 tarihinden başlamak üzere borsalarda 6 ay süreyle geçici işlem yasağı uygulanmasına karar verilmiştir.

24 Nisan , 2018 tarihinde , GEM iştirak talebine yanıt olarak ,15 borsa işlem gününde oluşan fiyat ortalaması olan 1.125 TL den 2.500.000 adet hisse alacağını iletmış ve 2.812.500 TL Şirket'in banka hesabına yatırmıştır.

Yukarıda belirtildiği gibi dönem içinde Şirket'in banka hesabına, yapılmış olan anlaşmaya göre GEM Global Yield Fund LLC SCS (GEM) tarafından, sermaye avansı olarak 6.608.700 TL yatırılmıştır. Bu sermaye avansının tahsisli sermaye artırımı yapılmak suretiyle GEM'e tahsis edilerek kapatılması öngörülmekteydi. Bu konuda SPK nezdinde yapılan 27.03.2018 tarihli tahsisli sermaye artırımı başvurusu GEM hakkında SPK tarafından 5 Nisan 2018 tarihinde verilen 6 aylık geçici işlem yasağı nedeni ile 15.05.2018 tarihinde geri çekilmiş olup GEM'e ilişkin işlem yasağının kalkmasını takiben yapılması öngörülmekte idi. Ancak SPK 4 Ekim 2018 tarihli kararı ile geçici işlem yasağını 2 yıla çıkarmış ve işlem yasaklı olarak kalınan sürenin 2 yıllık süreden indirilerek uygulanmasına karar vermiştir. Bu sebepten rapor tarihi itibarı ile Şirket'in GEM ile yapmış olduğu anlaşmanın sürdürülebilirliği belirsiz olduğundan ihtiyatlılık prensibi ile yukarıda belirtilen sermaye avansı tutarı özkaynaklardan diğer borçlara sınıflandırılmıştır (Not 8). Not 31 de (Raporlama döneminden sonraki olaylar) belirtildiği gibi Şirket Yönetim Kurulu, yukarıda belirtilen SPK kararı nedeni ile GEM ile yapılan sözleşmenin 25.02.2019 tarihi itibarıyla feshedilmesine karar vermiştir.

Şirket'in finansman ihtiyacını karşılamak amacıyla, Şirket'in 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 27.150.000 TL olan sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle %100 oranında bedelli olarak 27.150.000 TL tutarında artırılarak, 54.300.000 TL'ye çıkarılmıştır.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 İşletmenin Sürekliliği (Devamı)

Şirket giderlerini düşürmek amacı ile personel sayısını azaltmış ve yönetim giderlerinde tasarruf tedbirleri almıştır. Alınan bu tedbirler sonucu 2019 yılında giderlerinde yaklaşık 3 milyon tutarında azalış beklenmektedir.

Not- 31 'de (Raporlama döneminden sonraki olaylar) detaylı olarak anlatıldığı gibi Şirket, QNB Finansbank 2019 yılı Şubat ayında QNB Finansbank ile 2.000.000 USD tutarındaki kredi yeniden yapılandırılması için görüşmelere devam etmektedir. Bu görüşmelerde aylık taksitler halinde yapılacak geri ödemenin son ödeme tarihi Haziran 2020'den Mayıs 2022 tarihine uzatılması öngörülmektedir.

Bundan başka geçmiş yıllarda olduğu gibi hissedarlardan gerekli olduğu zamanlarda yeterli mali desteğin sağlanacağı öngörülmektedir.

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

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

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

2.1.4 İşlevsel ve Sunum Para Birimi

Şirket'in işlevsel ve sunum para birimi Türk Lirası (TL) 'dir.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

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

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- **TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler' standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
 - TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- b. **31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**
- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

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

- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanılarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

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

TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

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

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

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

TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir, ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

2.3 Önemli Muhasebe Polikalarındaki Değişiklikler

TFRS 9 Finansal Araçlar

Değer Düşüklüğü:

TFRS 9, Şirket'in, avans ve alacaklara ilişkin değer düşüklüğü karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararları veya ömür boyu beklenen kredi zararları olarak kayıtlarına almaktadır. Şirket, kolaylaştırılmış yöntemi uygulamış ve avans ve ticari alacaklar üzerindeki ömür boyu beklenen zararları muhasebeleştirmiştir. TFRS 9'un etkileri 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla değerlendirilmiş olup, 31 Aralık 2018 itibarıyla avans değer düşüklüğü karşılığı 707.235 TL ticari alacak değer düşüklüğü karşılığı 6.044 TL ilave karşılık ayrılmıştır.

2.4 Önemli Muhasebe Polikalarının Özeti

A. İlişkili taraflar

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

B. Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

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

Şirket tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli karşılığı ayrılmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının önemli finansal zorluk içindedüşmesi alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülmeleyen bir gecikme yaşanacağı muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Ayrıca Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları nemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşir bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

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

C. Stoklar

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

D. Maddi duran varlıklar ve ilgili amortisman

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

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

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Yer altı ve yerüstü düzenleri	25 yıl
Binalar	50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	10-30 yıl
Taşıt ve araç gereçleri	5-10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-10 yıl

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Diğer maddi duran varlıklar

10 yıl

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler her raporlama dönemi itibarıyla gözden geçirilir ve gerekli durumlarda yeniden belirlenir. Bazı maddi duran varlıkların faydalı ömürleri 2017 yılında revize edilmiştir.

Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir değerinden fazla ise, varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Elden çıkan varlıklar üzerinden oluşan kar ve zararlar, tahsil edilen tutar ile ilgili varlıkların kayıtlı değerleri karşılaştırılarak bulunur.

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

E. Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payı

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

F. Ticari borçlar

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

G. Borçlanma maliyetleri

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

H. Ertelenen vergiler

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

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

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

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

I. Kıdem tazminatı yükümlülüğü

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

J. Dövizli işlemler

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

K. Gelirlerin kaydedilmesi

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

*Faiz geliri:*Faiz geliri etkin faiz getirisi yöntemi üzerinden hesaplanan tahakkuk esasına göre kaydedilir.

*Kira geliri:*Kira gelirleri tahakkuk esasına göre kaydedilir.

*Diğer Gelirler:*Diğer gelirler, tahakkuk esasına göre kaydedilir.

L. Hisse başına kazanç/(zarar)

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

M. Paylara ilişkin primler

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

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Peşin Ödenmiş Giderler (Tedarikçilere Verilen Avanslar)

Şirket yönetimi, domates tedarikçilere verilen avansların, domates üretimine uygun hava şartlarının oluşacağı varsayımıyla 2019, 2020,2021 ve 2022 yıllarındaki üretim sezonlarında kapatılacağını öngörmektedir.

Karşılıklar

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

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Temel raporlama biçimi - Endüstriyel bölümler

Şirket'in faaliyetleri ile ilgili endüstriyel bölümleri aşağıdaki gibi tanımlanmıştır:

- 1) Salça ve domates ürünleri
- 2) Ziraat malzemeleri ve diğer satışlar

a) 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait bölüm analizi

	Salça ve Domates Ürünleri	Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	Toplam
Satış Gelirleri (net)	111.238.172	4.273.488	115.511.660
Satışların Maliyeti	(101.768.097)	(3.307.238)	(105.075.335)
Brüt Esas Faaliyet Karı	9.470.075	966.250	10.436.325
Faaliyet (Giderleri)			(10.591.800)
Diğer Faaliyet Gelir/(Giderleri), Net			(22.595.320)
Faaliyet Karı/(Zararı)			(22.750.795)

1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait bölüm analizi

	Salça ve Domates Ürünleri	Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	Toplam
Satış Gelirleri (net)	83.095.871	11.850.019	94.945.890
Satışların Maliyeti	(78.449.251)	(9.629.906)	(88.079.157)
Brüt Esas Faaliyet Karı	4.646.620	2.220.113	6.866.733
Faaliyet (Giderleri)			(9.185.479)
Diğer Faaliyet Gelir/(Giderleri), Net			(8.520.678)
Faaliyet Karı/(Zararı)			(10.839.424)

b) Bölüm varlıkları

Bir bölümün esas faaliyetlerinde kullanılan ve doğrudan söz konusu bölümle ilişkilendirilebilen veya makul bir şekilde söz konusu bölüme tahsis edilebilen varlıklar bölüm varlıkları olarak tanımlanır. Şirket'in satış ağı ve organizasyonel yapılanması doğrultusunda maddi duran varlıklar bölüm varlıkları olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle endüstriyel bölümlere ait bölüm varlıklarının net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle bölüm varlıklarının net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	Salça ve domates ürünleri	Toplam
Maddi Duran Varlıklar,Net (Not 12)	47.376.880	47.376.880
Net Kayıtlı Değer	47.376.880	47.376.880

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle bölüm varlıklarının net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	Salça ve domates Ürünleri	Toplam
Maddi Duran Varlıklar,Net (Not 12)	24.328.980	24.328.980
Net Kayıtlı Değer	24.328.980	24.328.980

c) Amortisman gideri ve itfa payları

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait endüstriyel bölüm varlıklarına ilişkin amortisman ve itfa payları aşağıdaki gibidir.

	31.12.2018	31.12.2017
Salça ve Domates Ürünleri	(3.452.336)	(2.923.915)
Merkez Ofis Yatırımları	(68.296)	(86.738)
Toplam	(3.520.632)	(3.010.653)

d) Yatırım harcamaları

	31.12.2018	31.12.2017
Salça ve Domates Ürünleri	369.221	612.777
Merkez Ofis Yatırımları	14.325	162.644
Toplam	383.546	775.421

İkincil raporlama biçimi - Coğrafi bölümler

Şirket'in varlıklarının Türkiye'de bulunmasından ve yurt dışında faaliyeti olmamasından dolayı finansal bilgilerin coğrafi bölümlere göre raporlanmasına gerek duyulmamıştır.

NOT 4- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i. İlişkili taraf bakıveleri

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

Kısa vadeli

	31.12.2018	31.12.2017
Merko Holding A.Ş	32.156	20.919
AETNA SA	10.099	6.782
Copais Food&Beverage Company S.A.	-	41.302
Mergrom Enerji ve Gübre Üretim San. Ve Ticaret A.Ş	-	2.034
D.Nomikos S.A	1.639.884	-
Toplam (Ticari Alacaklar)	1.682.139	71.037
Diğer Çeşitli Alacaklar	-	6.153
Toplam (Diğer Alacaklar)	-	6.153
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş	309.729	-
Toplam (Peşin Ödenmiş Giderler)	309.729	-
İş Avansları	46.927	17.932
Toplam (Diğer Dönen Varlıklar)	46.927	17.932
Toplam	2.038.795	95.122

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

D. Nomikos S.A Şirket ortağı Aetna S.A'nın %98,5 hissesine sahip olup Copais Food&Beverage Company S.A'nın yaklaşık % 100 hissesine sahiptir.

b) İlişkili taraflara borçlar:

Kısa vadeli

	31.12.2018	31.12.2017
D.Nomikos S.A	-	488.758
Copais Food&Beverage Company S.A.	-	39.966
Toplam (Ticari Borçlar)	-	528.724
Copais Food&Beverage Company S.A.	15.729.595	13.169.317
Toplam (Ertelenmiş Gelirler)	15.729.595	13.169.317
Duncan John Blake Kıdem Tazminatı	28.610	123.602
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	28.610	123.602
Ortaklara Borçlar	9	9
Diğer Çeşitli Borçlar	6.509	6.508
Toplam (Diğer Yükümlülükler)	6.517	6.517
Toplam	15.764.722	13.828.160

ii. İlişkili taraflarla yapılan işlemler

a) Ürün ve hizmet satışları:

	31.12.2018	31.12.2017
Merko Holding	2.478	1.752
Copais Food&Beverage Company S.A.	11.014.870	17.541.871
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş	976.011	-
Agromer Ziraî Alım Gıd.San ve Tic .A.Ş.	2.478	1.752
D.Nomikos S.A	2.763.882	-
Toplam	14.759.719	17.545.375

b) Mal ve hizmet alımları:

	31.12.2018	31.12.2017
Nomikos D.S.A.	193.646	-
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş	2.633.796	-
Copais Food&Beverage Company S.A.	1.648.794	-
Alistair Baran Blake	-	107.000
Toplam	4.476.235	107.000

c) Yönetim Kurulu üyelerine ve üst yönetim personeline yapılan ödemeler :

	31.12.2018	31.12.2017
Şirket'in Üst Yönetim Personeline Yapılan Ödemeler	1.350.127	1.165.174
Toplam	1.350.127	1.165.174

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5- NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Kasa	777	2.733
Bankalar- Vadesiz Mevduat	120.284	432.271
Bankalar- Vadeli Mevduat	12.200.204	84.448
Toplam	12.321.265	519.452

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle vadesiz mevduatın 2.000 TL tutarlık kısmı Garanti Bankası A.Ş, vadeli mevduatın 84.204 TL tutarlık kısmı Yapı Kredi Bankası, vadesiz mevduatın 3.900 TL tutarlık kısmı Birleşik Fon Bankası tarafından bloke edilmiştir. (31 Aralık 2017-80.548 TL- Yapı Kredi Bankası, 3.900 TL Birleşik Fon Bankası.)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların etkin faiz oranları (%) aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Yapı Kredi Bankası TL (bloke)	5,10%	5,10%
Finansbank A.Ş (14 Ocak 2019 vadeli)	23,4%	-

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Borçlanmalar

Kısa vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Denizbank A.Ş	-	1.653.204
Toplam	-	1.653.204

Kredilerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	Faiz Oranı	31.12.2018	Faiz Oranı	31.12.2017
Kısa vadeli	%	TL Bakiye	%	TL Bakiye
Denizbank A.Ş-Rotatif Kredi	-	-	16,90	611.204
Denizbank A.Ş-Rotatif Kredi	-	-	18,00	599.000
Denizbank A.Ş-Rotatif Kredi	-	-	17,50	443.000
Toplam		-		1.653.204

b) Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları

Uzun vadeli Kredilerin 12 ay içinde ödenecek tutarları aşağıdaki gibidir:

		31.12.2018		31.12.2017	
	Faiz Oranı %	USD	TL Bakiye	USD	TL Bakiye
Finansbank A.Ş	5,60	-	-	771.428	2.909.751
Finansbank A.Ş	6,65	1.294.118	6.808.224	1.000.000	3.771.900
Finansbank A.Ş Faiz		358	1.881	4.477	16.886
Toplam		1.294.475	6.810.105	1.775.905	6.698.537

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

c) Diğer Finansal Yükümlülükler

	31.12.2018	31.12.2017
Temlik Edilen Satıcı Borçları	-	21.371.399
- Denizbank A.Ş	-	16.293.973
- Anadolubank A.Ş	-	387.657
- Finansbank A.Ş	-	3.961.373
- Türk Ekonomi Bankası A.Ş	-	728.396
Factoring İşlemlerinden Borçlar	-	1.719.287
Ertelenmiş Temlik Giderleri (-)	-	(2.113.064)
Ertelenmiş Factoring Giderleri (-)	-	(106.076)
Toplam	-	20.871.546

Factoring işlemlerinden borçlar kabili rücu şeklinde factoring kuruluşuna transfer edilen vadeli çeklere ilişkin olup bilançonun aktifleri içinde Not 7 'de detayları verilen vadeli çekler içinde gösterilmektedir.

d) Uzun Vadeli Borçlanmalar

Uzun vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli	Faiz Oranı %	31.12.2018		31.12.2017	
		USD	TL Bakiye	USD	TL Bakiye
Finansbank A.Ş Kredisi	6,65	705.882	3.713.577	1.250.000	4.714.875
Toplam		705.882	3.713.577	1.250.000	4.714.875

Finansbank uzun vadeli kredilerinin geri ödeme planı detayı aşağıdaki gibidir:

Finansbank A.Ş	Anapara Ödemesi USD
2020 Yılı	705.882
31 Aralık 2018 Finansbank A.Ş Toplam Kredi USD	705.882
31 Aralık 2018 Finansbank A.Ş Toplam Kredi TL	3.713.577

d) Krediler hakkındaki genel bilgiler:

i) Kredilerin geri ödeme planı

Şirket, Finansbank A.Ş'den Kredi Garanti Fonunun garantörlüğünde %6,65 faiz ile 2.000.000 USD kredi kullanmıştır. Bu kredi aylık 117.647 USD taksitler halinde 28 Şubat 2019 tarihinden itibaren 17 ayda ödenecektir.

ii) Kredinin Yeniden Yapılandırılması

Not- 31 'de (Raporlama döneminden sonraki olaylar) detaylı olarak anlatıldığı gibi Şirket, QNB Finansbank 2019 yılı Şubat ayında QNB Finansbank ile 2.000.000 USD tutarındaki kredi yeniden yapılandırılması için görüşmelere devam etmektedir. Bu görüşmelerde aylık taksitler halinde yapılacak geri ödemenin son ödeme tarihi Haziran 2020'den Mayıs 2022 tarihine uzatılması öngörülmektedir.

iii) Teminatlar

Banka ile yapılan Garanti Anlaşmasına göre şirket, kredi ile ilgili olarak aşağıdaki teminatları vermiştir.-

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

a)Bursa-Mustafakemalpaşa-Tepecik'te bulunan fabrika tesislerini Bankaya toplam 30.000.000 TL bedel ile 1.Dereceden ipotek etmiştir.

b)Şirket, sözleşmelerden, siparişlerden, faturalardan ve sair alacak kaynaklarından doğmuş ve doğacak her türlü satış bedeli, mal bedeli, faiz gecikme cezaları, teminat bedelleri, teminat mektubu ve sair alacaklarından ve her ne sebep ve suretle olursa olsun, doğmuş doğacak tüm alacaklarından toplam 19.500.000 TL tutarına kadarlık kısmını Finansbank A.Ş üzerine temlik etmiştir.

NOT 7- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar, net

Kısa vadeli

	31.12.2018	31.12.2017
Ticari Alacaklar	1.820.507	6.476.484
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 4)	1.682.139	71.037
Alacak Senetleri ve Vadeli Çekler	1.887.474	4.627.853
Diğer Ticari Alacaklar	1.352.765	28.807
Şüpheli Ticari Alacaklar	3.045.106	853.298
Eksi: Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(3.045.106)	(853.298)
Ertelenmiş Finansman Geliri (-)	(186.182)	(103.098)
Toplam	6.556.703	11.101.083

Ticari alacaklar için ortalama vade 60 gündür. (2017-60 gün)

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Dönem başı	(853.298)	(485.690)
Dönem içerisindeki artış	(2.191.808)	(367.608)
Toplam	(3.045.106)	(853.298)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin tablo için bkz. Not 29.

Ticari Borçlar- Net

Kısa vadeli

	31.12.2018	31.12.2017
Satıcılar	12.576.300	12.187.938
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 4)	-	528.724
Borç Senetleri	5.589.601	17.675.296
Ertelenmiş Finansman Gideri (-)	(303.970)	(1.077.510)
Toplam	17.861.931	29.314.448

Satıcılar için ortalama vade 90-120 gün (2017:90-120 gün), Senetli Borçlar için ağırlıklı ortalama vade 90 gündür. (2017-95 gün)

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

Kısa vadeli

	31.12.2018	31.12.2017
Navlun Primi Tahakkukları (Not 14)	745.331	1.540.565
Personelden Alacaklar	248.926	200.586
Gelir Tahakkukları	510.046	496.482
Vergi Dairesinden Alacaklar	261	282.786
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not 4)	-	6.153
Toplam	1.504.564	2.526.572

Uzun vadeli

	31.12.2018	31.12.2017
Verilen Depozito ve Teminatlar	279.521	245.207
Toplam	279.521	245.207

Diğer Borçlar

Kısa Vadeli

	31.12.2018	31.12.2017
Sermaye Avansı (Not 2)	6.608.700	-
Diğer Ödenecek Vergi ve Borçlar	22.372	13.089
Toplam	6.631.072	13.089

NOT 9 – STOKLAR

	31.12.2018	31.12.2017
İlk Madde ve Malzeme	897.976	482.388
Mamuller	4.894.372	31.761.281
Ticari Mallar	1.131.629	432.415
Diğer Stoklar (Yedek Parçalar)	206.080	213.955
Stok Değer Düşüklüğü (-)	-	(579.011)
Toplam	7.130.057	32.311.028

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 15.119.000 USD 'dir. (79.539.547 TL). (31 Aralık 2017: 15.119.000 USD – 52.027.356 TL)

NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler-Kısa Vade

	31.12.2018	31.12.2017
Tedarikçilere Verilen Avanslar	22.167.701	17.459.837
Peşin Ödenmiş Giderler	23.957	463.737
İlişkili Taraflara Verilen Avanslar	309.729	-
Verilen avanslar şüpheli alacak karşılığı	(15.101.906)	(3.775.996)
Tedarikçilere Verilen Avanslar Reeskontu (-)	(908.254)	(1.619.024)
Toplam	6.491.227	12.528.554

NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

Peşin Ödenmiş Giderler-Uzun Vade (Devamı)

Kısa vadeli peşin ödenmiş verilen avans karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Dönem başı	(3.775.996)	(3.385.525)
Karşılık İptali	1.022.802	20.271
TFRS 9 politika değişikliği sebebiyle etki (Not 2.3)	(424.687)	-
Dönem içerisindeki artış	(11.924.025)	(410.742)
Toplam	(15.101.906)	(3.775.996)

	31.12.2018	31.12.2017
Tedarikçilere Verilen Avanslar	9.108.557	11.319.900
Verilen Avanslar Şüpheli Alacak Karşılığı	(282.548)	-
Verilen Avanslar Reeskont (-)	(2.217.148)	(3.219.807)
Toplam	6.608.861	8.100.093

Not 2’de detaylı olarak anlatıldığı gibi 2019-2022 yılı üretim sezonlarında yapılacak hasat ile kapatılacağı öngörülen tedarikçilere verilen avanslar uzun vadeli peşin ödenmiş giderlere sınıflandırılmıştır.

Uzun vadeli peşin ödenmiş verilen avans karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Dönem Başı	-	-
TFRS 9 politika değişikliği sebebiyle etki (Not 2.3)	(282.548)	-
	-	-
Toplam	(282.548)	-

Ertelenmiş Gelirler

Kısa Vadeli

	31.12.2018	31.12.2017
İlişkili Taraflardan Alınan Sipariş Avansları (Not 4)	15.729.595	13.169.317
İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Sipariş Avansları	32.056	83.166
Toplam	15.761.651	13.252.483

NOT 11- ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket, Mergrom Enerji Gübre Üretim San ve Tic. A.Ş (Mergrom) hisselerinin %50’ne sahiptir. Mergrom faaliyetlerine başlamamıştır.

Şirket’in, Mergrom Enerji Gübre Sanayi ve Ticaret A.Ş ‘de sahip olunan 250 adet payı Şirket yönetim kurulunun 08.11.2018 tarihinde aldığı karar ile devredilmiştir.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12- MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 maddi duran varlıklar (MDV) hareketi aşağıdaki gibidir:

Malivet veya Değerleme	01.01.2018			Birikmiş	Yeniden	31.12.2018
	Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Amortisman		
				Transferi	Değerleme	Kapanış
Arsalar	2.032.447	-	-	-	3.047.553	5.080.000
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri	1.629.649	-	-	(121.691)	357.042	1.865.000
Binalar	2.886.419	-	-	(416.118)	1.294.699	3.765.000
Tesis Makine ve Cihazlar	20.310.908	29.500	-	(4.491.886)	21.382.400	37.230.922
Taşıtlar	47.999	325.971	-	(33.140)	25.639	366.469
Demirbaşlar	292.384	13.750	-	(75.638)	38.078	268.574
Merkez Ofis Gereçleri	398.092	14.325	(26.113)	-	-	386.304
Toplam	27.597.898	383.546	(26.113)	(5.138.473)	26.145.411	48.962.269

	01.01.2018			Birikmiş	31.12.2018
	Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Amortisman	
				Transferi	Kapanış
<u>Birikmiş Amortisman</u>					
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri	(69.539)	(73.655)	-	121.691	(21.503)
Binalar	(234.505)	(273.877)	-	416.118	(92.264)
Tesis Makine ve Cihazlar	(2.556.524)	(3.024.469)	-	4.491.886	(1.089.107)
Taşıtlar	(18.937)	(32.702)	-	33.140	(18.499)
Demirbaşlar	(42.132)	(47.633)	-	75.638	(14.127)
Merkez Ofis Gereçleri	(347.281)	(16.487)	13.879	-	(349.889)
Toplam	(3.268.918)	(3.468.823)	13.879	5.138.473	(1.585.389)
Net Kayıtlı Değer	24.328.980	(3.085.276)	(12.234)	-	47.376.880

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12- MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2017 maddi duran varlıklar (MDV) hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017			31.12.2017
	Açılış	İlaveler	Çıkışlar/ Transferler	Kapanış
<u>Malîyet</u>				
Arsalar	2.032.447	-	-	2.032.447
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri	1.629.649	-	-	1.629.649
Binalar	2.706.658	179.761	-	2.886.419
Tesis Makine ve Cihazlar	20.097.973	280.825	(67.890)	20.310.908
Taşıtlar	47.999	107.000	(107.000)	47.999
Demirbaşlar	140.194	152.190	-	292.384
Ofis Gereçleri	372.837	25.255	-	398.092
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	179.761	(179.761)	-
Toplam	27.027.757	924.792	(354.651)	27.597.898
	01.01.2017			31.12.2017
	Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Kapanış
<u>Birikmiş Amortisman</u>				-
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri	-	(69.539)	-	(69.539)
Binalar	-	(234.505)	-	(234.505)
Tesis makine ve Cihazlar	-	(2.556.524)	-	(2.556.524)
Taşıtlar	-	(32.510)	13.573	(18.937)
Demirbaşlar	-	(42.132)	-	(42.132)
Ofis Gereçleri	(329.190)	(18.091)	-	(347.281)
Toplam	(329.190)	(2.953.301)	13.573	(3.268.918)
Net Kayıtlı Değer	26.698.567	(2.028.510)	(341.078)	24.328.980

31 Aralık 2018 tarih itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 16.998.852 USD' dir. (89.429.260 TL) (31.12.2017 : 16.998.852 USD- 64.117.970 TL)

Verilen ipotekler

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

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

Yeniden değerlendirme:

Şirket'in arazileri, yer altı yer üstü düzenleri, binaları, tesis, makine ve cihazları ve fabrikalardaki demirbaşlar SPK tarafından yetki verilen bağımsız bir kuruluş olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından 2018 yılı Eylül ayında hazırlanan değerlendirme raporları esas alınarak 30 Eylül 2018 tarihinde yeniden değerlendirilmiştir. Bir önceki

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12- MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Yeniden değerlendirme (devamı)

Yeniden değerlendirme Aralık 2016 ve 2011 yıllarında yapılmıştır. Değerlemeler piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır. Ertelenmiş gelir vergisi etkisinden arındırıldıktan sonra kalan net tutar yeniden değerlendirme artışı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilip Özkaynaklar içinde maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları hesabında yansıtılmıştır. 2018 yılında TMS 16 madde 35(b)'ye göre yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman varlıklarının brüt defter değeri netleştirilmiş ve net tutar yeniden değerlendirme sonrasındaki değere getirilmiştir.

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile özkaynaklarda yansıtılan yeniden değerlendirme kazancının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Açılış	25.063.308	25.423.115
Değer Artış Fonundaki Değişim	21.113.143	-
Çıkışlar Toplamı	-	(9.524)
Vergi Oranlarındaki Değişimin Etkisi	-	(350.283)
Toplam Bakiye	46.176.451	25.063.308

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

NOT 13- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 maddi olmayan duran varlıklar hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.2018			31.12.2018
	Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Kapanış
<u>Maliyet</u>				
Haklar	633.164	-	-	633.164
Toplam	633.164	-	-	633.164
<u>Birikmiş Amortisman</u>				
Haklar	(400.985)	(51.809)	-	(452.794)
	(400.985)	(51.809)	-	(452.794)
Net Kayıtlı Değer	232.179			180.370

31 Aralık 2017 maddi olmayan duran varlıklar hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017			31.12.2017
	Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Kapanış
<u>Maliyet</u>				
Haklar	602.774	30.390	-	633.164
Toplam	602.774	30.390	-	633.164
<u>Birikmiş Amortisman</u>				
Haklar	(343.633)	(57.352)	-	(400.985)
	(343.633)	(57.352)	-	(400.985)
Net Kayıtlı Değer	259.141			232.179

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14- DEVLET TEŞVİK ve YARDIMLARI

Merko 15 Mayıs 2004 tarihli 25436 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Tarımsal Ürünlerde İhracat İadesi” yardımlarına ilişkin Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu tebliğine istinaden ihracat iadesinden faydalanmaktadır. Finansal tablolarda bu teşvik ile ilgili olarak tahakkuk ettirilmiş 745.331 TL (Aralık 2017: 1.540.565 TL) bakiye bulunmaktadır. (Not 8).

NOT 15- KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	31.12.2018	31.12.2017
Gider Karşılıkları	162.249	40.660
Diğer Borç Gider Karşılığı	250.000	-
Toplam	412.249	40.660

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirketin 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ 'ler	31.12.2018	31.12.2017
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	68.487.941	83.544.089
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D.Diğer Verilen TRİ 'lerin Toplam Tutarı	-	-
i)Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii)B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii)C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	68.487.941	83.544.089

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

	31.12.2018	31.12.2017
Maddi Duran Varlıklar üzerindeki 1.Derece İpotek	30.000.000	30.000.000
Maddi Duran Varlıklar üzerindeki 2.Derece ve 3.Derece İpotek	10.500.000	10.500.000
Temlik Edilen Ticari Alacaklar	6.556.703	11.101.083
Temlik Edilen Stoklar	4.894.372	31.761.281
Teminat Mektupları	3.043	6.733
Teminat Senetleri	16.533.823	174.992
Toplam	68.487.941	83.544.089

NOT 15- KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirketin 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Haydarpaşa Gümrük Müdürlüğü'ne Verilen Teminatlar	1.440	1.440
Halkalı Gümrük Müdürlüğü'ne Verilen Teminatlar	1.161	1.161
Erenköy Gümrük Müdürlüğü'ne Verilen Teminatlar	82	82
TEDAŞ-Bursa'ya Verilen Teminatlar	360	360
Şişli 3.Asliye Hukuk	-	3.042
Şişli 5.Asliye Hukuk	-	648
Toplam	3.043	6.733

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle satıcılara, müşterilerden alınıp ciro edilen çek yoktur. (31 Aralık 2017: yoktur.)

Hukuk Davaları

2012, 2013, 2014, 2015,2016,2017 ve 2018 yıllarında müstahsiller taahhütlerini yerine getirmediğinden Merko 10.398.100 TL , (2017- 3.235.398) tutarında dava açmıştır. Dava açılan müstahsillerden alacaklar için ayrılan karşılık tutarı15.384.454 TL'dir (2017- 3.775.996 TL). Şirket ayrıca müşterilerinden tahsil edemediği 1.998.404 TL tutarında ki ticari alacaklar için karşılık ayrılmıştır.

2013 yılında Yalova Tesislerinin bir bölümünde çıkan yangından sonra, malları hasar gören Unilever kendi sigortasından Muafiyet Şartı nedeni ile alamadığı 500.000 EURO için Merko'ya karşı bir dava açmıştır. Dava Sulh hukuk mahkemesine kayıtlı olup bilirkişi incelemesi aşamasındadır. Şirket avukatının görüşüne göre kira sözleşmesi uyarınca, bu riskin Unilever tarafından Merko'ya bildirilmesi ve sigorta kapsamı içine alınmasının istenmesi gerekirdi. Bu nedenle Merko'ya bildirilmeyen bir konuda Merko'nun sorumluluğu olamaz. Dava İstanbul 15. Sulh hukuk mahkemesine kayıtlı olup bilirkişi incelemesi aşamasındadır. Şirket avukatının görüşü dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolarda bu dava ile ilgili olarak karşılık ayrılmamıştır.

AIG Sigorta, Merko'nun Sigorta Firması HDI tarafından karşılanmayan ve kendi sigortalısına ödediği rakamın (974.685,73 EURO) tahsili için İstanbul İcra Müdürlüğü'nden ilamsız takip başlatmıştır. Ödeme Emri 09 Nisan 2015 tarihinde tebellüğ edilmiş ve yasal süresi içinde 13 Nisan 2015 tarihinde borç aslına, borç nedenine ve ferilere itiraz edilerek takip durdurulmuştur. 9 Ekim 2015 tarihinde AIG firması yapılan itirazın iptali için dava açmıştır. Mahkeme görevsizlikle davayı dosya üzerinden Sulh Hukuk Mahkemesine göndermiştir. Sulh Hukuk Mahkemesi de kendisini yetkisiz bularak dosyayı resen yargıtaya uyuşmazlığın halli için göndermiştir. Yargıtay Ticaret Mahkemesi yetkili olduğu belirtilmiştir.

İstanbul 5.Asliye Ticaret Mahkemesinde görülmekte olan dava bilirkişi incelemesi aşamasında olup bilirkişiler :Kira sözleşmesine göre Merko'nun sorumluluğunu ve ödenen miktarın TL.olarak itfa edilip edilmediği konusunda görüş bildireceklerdir.

AIG'nın Sigortası Unilever ile Merko arasında yapılan kira sözleşmesinin ilgili maddelerine göre, Soğuk Hava Deposuna giren tüm malların tutarını sigorta kapsamı içine alınabilmesi için, Unilever malların tutarını Merko'ya bildirme zorunda olduğunu ve aksi durumda sorumluluk doğmayacağını kabul etmiştir.

Merko'nun bu tür hasarlar için 5.000.000 USD sigortası mevcut olup bu tutar Unilever'e bildirilmiştir, ancak Unilever bu tutarın yeterli olmadığını Merko'ya bildirmemiş ve bildirim zorunluluğunu yerine getirmemiştir.

Her iki dava için geçerli olmak üzere, Unilever'in Yalova Sulh Hukuk Mahkemesine yaptırdığı hasar tespit incelemesine göre toplam hasar miktarı türk lirası bazında 9.377.023 TL'dir.Şirket adına, sigorta şirketince ödenen tutar 10.613.888 TL'dir.

Alınan hukuki görüşe göre, bildirim zorunluluğu Unilever'e ait olup, Unilever bildirim zorunluluğunu yerine getirmediği için Merko'nun herhangi bir sorumluluğu yoktur. Hukuki görüş görüş dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolarda bu husus ile ilgili olarak karşılık ayrılmamıştır.

NOT 16- TAAHHÜTLER

Yoktur.

NOT 17- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	31.12.2018	31.12.2017
İzin Karşılığı	430.000	455.089
Toplam	430.000	455.089

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (Kıdem Tazminatı Karşılığı)

Uzun vadeli borç karşılıkları, kıdem tazminatı yükümlülüğünden oluşmaktadır. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönem içinde kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Dönem Başı	1.692.006	1.631.303
Kısa Vadede Ödenecek Kıdem Tazminatları Hesabına Transferler(Not 19)	(603.764)	(256.173)
Faiz Maliyeti	130.589	158.140
Cari Hizmet Maliyeti	153.665	162.111
Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp	188.705	(3.375)
Dönem Sonu Bakiye	1.561.201	1.692.006

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2018 itibariyle; 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Reel İskonto Oranı	3,42%	2,77%

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.434,42 TL tavan tutarı (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. 01 Ocak 2019 tarihinden itibaren kıdem tazminatı 6.017,60 TL olmuştur.

NOT 18 – DİĞER VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	31.12.2018	31.12.2017
Gelecek Aylarda İndirilecek K.DV	1.386.471	3.037.373
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	27.297	9.890
İş Avansları	49.234	41.487
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	157.806	240.804
İlişkili Taraflara Verilen İş Avansları (Not 4)	46.927	17.932
Toplam	1.667.735	3.347.486

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – DİĞER VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31.12.2018	31.12.2017
İlişkili Taraflar Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler (Not 4)	6.517	6.517
Diğer KDV(ihracat KDV)	-	9.495
Toplam	6.517	16.012

NOT 19 –ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31.12.2018	31.12.2017
Ödenecek Vergi ve Fonlar	101.036	90.904
Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	77.981	75.666
Bireysel Emeklilik Kesintisi	1.325	-
Personele Borçlar	207.571	183.041
Kısa Vadede Ödenecek Kıdem Tazminatları	193.000	272.777
- İlişkili Taraf Kısa Vadede Ödenecek Kıdem Tazminatları (Not 4)	28.610	123.602
- Diğer Taraf Kısa Vadede Ödenecek Kıdem Tazminatları	164.390	149.175
Diğer Çeşitli Borçlar	584	719
Toplam	581.497	623.107

Kısa vadede ödenecek kıdem tazminatı hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Dönem Başı	272.777	153.330
Transferler (Not 17)	603.764	256.173
Ödemeler	(683.541)	(136.726)
Dönem Sonu Bakiye	193.000	272.777

NOT 20 –SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Sermayede	31.12.2018	Sermayede	31.12.2017
	Pay		Pay	
Ayten Öztürk Ünal	11,05%	6.000.000	-	-
Metro Avrasya Investment Georgia A.Ş	10,37%	5.630.621	-	-
Galip Öztürk	9,21%	5.000.000	-	-
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş	8,73%	4.742.537	-	-
Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş	7,81%	4.240.004	-	-
Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş	7,45%	4.042.912	-	-
Aetna SA	2,30%	1.249.122	24,95%	6.772.872
Merko Holding A.Ş.	6,55%	3.556.857	22,46%	6.098.107
Müteveffa Duncan John Blake Varisleri	3,40%	1.846.472	6,80%	1.846.472
Dimitrios Nomikos	1,69%	915.000	4,50%	1.222.814
Petros Nomikos	1,73%	942.000	4,50%	1.222.814
Marios M. Nomikos	1,38%	750.001	4,50%	1.222.814
Alistair Baran Blake	0,03%	15.000	-	-
Diğer (Halka Açık Hisseler)	28,30%	15.369.474	32,28%	8.764.107
Toplam Sermaye	100,0%	54.300.000	100,0%	27.150.000

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal sermayesi her biri 1 TL değerinde 54.300.000 adet (31 Aralık 2017: 27.150.000 adet) hisseden mevcuttur. Şirket'in imtiyazlı hissesi yoktur.

31 Aralık 2018 tarihinden sonra Şirket'in hissedarlarının pay oranlarındaki değişiklikler Not 31- Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar notunda belirtilmiştir.

KARDAN AYRILAN KISITLANMIŞ YEDEKLER

	31.12.2018	31.12.2017
Yasal Yedekler	256.040	256.040
Özel Yedekler	9.861.236	9.861.236
Toplam	10.117.276	10.117.276

Yasal Yedekler

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

Özel Yedekler

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

Temettü Dağıtım

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

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

YENİDEN DEĞERLEME FONU

Maddi duran Varlıkların Yeniden değerlendirilmesi ile oluşan yeniden değerlendirme fonu ile ilgili detaylı bilgi Not: 12'de verilmiştir.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	31.12.2018	31.12.2017
Yurtiçi Satışlar	91.196.481	64.204.651
Yurtdışı Satışlar	24.022.120	30.532.893
Satış İadeleri ve İndirimleri	(265.165)	(97.675)
Satış Gelirleri, Net	114.953.436	94.639.869
Diğer Satışlar	558.224	306.021
Toplam Esas Faaliyet Gelirleri	115.511.660	94.945.890
İlk Madde Malzeme Giderleri	(55.219.861)	(40.996.584)
Personel Giderleri	(3.605.143)	(3.794.589)
Genel Üretim Giderleri	(6.533.764)	(8.298.893)
Amortisman Giderleri	(1.963.416)	(1.464.811)
Dönem Başı Stok	(31.182.270)	(55.471.235)
Dönem Sonu Stok	4.894.372	31.761.281
Satılan Mamul Maliyeti	(93.610.082)	(78.264.831)
Dönem Başı Ticari Mallar Stok	(432.415)	(321.883)
Dönem İçi Alışlar	(11.886.288)	(9.914.219)
Dönem Sonu Ticari Mallar Stok	1.131.629	432.415
Satılan Ticari Mal Maliyeti	(11.187.074)	(9.803.687)
Satılan Hizmet Maliyeti	(278.179)	(10.639)
Satışların Maliyeti	(105.075.335)	(88.079.157)
Brüt Esas Faaliyet Kar/(Zarar)	10.436.325	6.866.733

NOT 22- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

1 Ocak - 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in personel ve amortisman ve itfa payları giderleri sırasıyla 6.565.172 TL ve 3.778.131 TL'dir (1 Ocak – 31 Aralık 2017: 7.124.421 TL ve 3.010.654TL).

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

Pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Yurt içi pazarlama satış ve dağıtım giderleri	(192.841)	(174.263)
Yurt dışı pazarlama satış ve dağıtım giderleri	(4.510.909)	(3.437.868)
Stoktan kullanımlar yurtiçi	(106.032)	-
Stoktan kullanımlar yurtdışı	(178.849)	(84.288)
Satış Personel Giderleri	(545.110)	(582.303)
Toplam	(5.533.741)	(4.278.722)

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23- PAZARLAMA SATIŞ ve DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

Genel yönetim giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Personel Giderleri	(2.414.920)	(2.747.530)
Kiralar ve Apartman Giderleri	(200.773)	(314.047)
Taşıt Giderleri	(229.603)	(260.991)
Bilgi İşlem Giderleri	(135.354)	(99.951)
Seyahat Giderleri	(179.244)	(176.228)
Mali Müşavirlik ve Danışmanlık Giderleri	(787.309)	(430.061)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(109.902)	(429.086)
Sermaye İştiraki Sözleşmesi Giderleri	(419.800)	-
Diğer Giderler	(581.154)	(448.863)
Toplam	(5.058.059)	(4.906.757)

NOT 24- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER /(GİDERLER)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	31.12.2018	31.12.2017
Şüpheli Sipariş Avans Karşılığı İptali	1.022.802	20.271
Reeskont Faiz Gelirleri	2.120.497	1.075.707
Kambiyo Gelirleri	4.501.646	1.038.661
Borç İptali	-	1.107.850
Diğer Gelirler	88.163	59.449
Toplam	7.733.108	3.301.938

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	31.12.2018	31.12.2017
Çalışmayan Kısım Amortisman Giderleri	(1.468.241)	(1.446.186)
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	(579.011)
Şüpheli Sipariş Avans Karşılığı	(11.924.025)	(410.742)
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(2.185.764)	(367.608)
Reeskont Faiz Giderleri	(1.048.964)	(5.130.787)
Kambiyo Zararları	(12.243.807)	(3.572.406)
Komisyon Giderleri	(1.357.500)	-
Cari yıl Karşılık gideri	(44.887)	-
Diğer Gider ve Zararlar	(55.240)	(315.876)
Toplam	(30.328.428)	(11.822.616)

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/(GİDERLER)

a)Yatırım Faaliyet Gelirleri

	31.12.2018	31.12.2017
Sigorta Hasar Tazminatı Geliri	72.003	
Faiz Gelirleri	312.051	65.932
Sabit Kıymet Satış Karı	822	68.323
Toplam	384.876	134.255

b)Yatırım Faaliyet Giderleri

	31.12.2018	31.12.2017
Sabit Kıymet Satış Zararları	(7.418)	(4.314)
Toplam	(7.418)	(4.314)

NOT 26- FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

a)Finansman Gelirleri

Yoktur.

b)Finansman Giderleri

	31.12.2018	31.12.2017
Krediler Kur Farkı Giderleri	(3.507.619)	(950.703)
Faiz Giderleri	(4.777.213)	(4.068.741)
Diğer Finansman Giderleri	(725.376)	(420.505)
Sermaye İşlemleri Komisyon Gideri	(660.870)	-
Toplam	(9.671.078)	(5.439.949)

NOT 27- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

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

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

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

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

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır. Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı

NOT 27- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2017 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.

Vergi varlık ve yükümlülükleri

Kurumlar vergisi

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

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir (Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen Geçici 10’ncu madde uyarınca %20’lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır.2017 - %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyanamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

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

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

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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 yıllarında Şirket zarar ettiği için bu yıllarda dönem vergi gideri yoktur.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergi

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve bilanço tarihi itibarıyla yürürlükteki etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Toplam	Ertelenen Vergi
	Geçici Farklar	varlığı /
	31.12.2018	(yükümlülüğü)
		31.12.2018
İzin Karşılığı	430.000	86.000
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü	1.561.201	318.887
Şüpheli Ticari Alacak ve Avans Karşılığı	6.033.056	1.206.611
Alacak/Borç Reeskontları	3.007.614	661.675
Ertelenen Vergi Varlıkları	11.031.871	2.273.173
MDV Değerleme Artışlarının ve Amortisman Farkının Ertelenmiş Vergi Etkisi	37.436.698	(7.114.354)
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	37.436.698	(7.114.354)
Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Net		(4.841.181)

31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile ertelenmiş vergi tablosu aşağıdaki gibidir:

	Toplam	Ertelenen Vergi
	Geçici Farklar	varlığı /
	31.12.2017	(yükümlülüğü)
		31.12.2017
İzin Karşılığı	455.089	91.018
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü	1.692.006	342.813
Stoklar	579.011	127.382
Şüpheli Ticari Alacak ve Avans Karşılığı	1.211.052	242.210
Alacak/Borç Reeskontları	4.079.147	897.413
Ertelenen Vergi Varlıkları	8.016.305	1.700.836
Ertelenmiş Gelirler Kur Farkı Etkisi	433.829	(86.766)
Amortisman Tabii Duran Varlıklar	13.778.976	(2.664.991)
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	14.212.805	(2.751.757)
Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri) Net		(1.050.921)

NOT 28- PAY BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)

	31.12.2018	31.12.2017
Cari dönem net karı/ (zararı)	(30.856.294)	(13.772.102)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	28.414.521	27.150.000
Hisse başına kazanç (hisse başına TL olarak)	(1,0859)	(0,5073)

NOT 29- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirketin kullandığı belli başlı finansal araçlar, banka kredileri, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Şirket'in operasyonları için finansman yaratmaktır. Şirket ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir. Kullanılan araçlardan kaynaklanan risk, yabancı para riski, faiz riski, kredi riski ve likidite riskidir. Şirket yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir. Şirket ayrıca finansal araçların kullanılmasından ortaya çıkabilecek piyasa riskini de takip etmektedir.

Sermaye Yönetimi

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

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

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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018	31.12.2017
Toplam Yükümlülükler	58.610.981	80.395.977
Hazır Değerler	(12.321.265)	(519.452)
Net Borç	46.289.763	79.876.525
Toplam Özsermaye	31.506.202	14.902.563
Toplam Sermaye	77.795.918	94.779.088
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,60	0,84

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur Riski

Yabancı para riski Şirket'in çoğunlukta ABD Doları ve az miktarda Euro, çok az miktarda İngiliz Sterlini yükümlülüklerine sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

Cari Dönem (31.12.2018)	TL KARŞILIĞI			
	(Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	GBP
1 Ticari alacaklar	3.653.796	355.360	23.954	246.495
2a Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	108.559	1.086	17.061	-
2b Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3 Diğer	89.435	17.000	-	-
4 Dönen varlıklar (1+2+3)	3.851.790	373.446	41.015	246.495
5 Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7 Diğer	-	-	-	-
8 Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9 Toplam varlıklar	3.851.790	373.446	41.015	246.495
10 Ticari borçlar	(8.217.125)	(948.554)	(446.632)	(80.354)
11 Finansal yükümlülükler	(6.808.224)	(1.294.118)	-	-
12a Parasal olan diğer yükümlülükler	(15.735.210)	(2.990.867)	(93)	-
12b Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13 Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(30.760.559)	(5.233.539)	(446.725)	(80.354)
14 Ticari borçlar	-	-	-	-
15 Finansal yükümlülükler	(3.713.577)	(705.882)	-	-
16a Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17 Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(3.713.577)	(705.882)	-	-
18 Toplam yükümlülükler (13+17)	(34.474.136)	(5.939.421)	(446.725)	(80.354)
19 Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20 Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(30.622.346)	(5.565.975)	(405.710)	166.141
21 Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(30.711.781)	(5.582.975)	(405.710)	166.141
22 İhracat(*)	23.942.158	3.021.540	701.432	713.623
23 İthalat(**)	1.944.460	-	287.226	-

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

	Önceki Dönem (31.12.2017)	TL KARŞILIĞI			
		(Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	GBP
1 Ticari alacaklar	3.373.757	847.390	39.306	-	-
Parasal finansal varlıklar					
2a (kasa, banka hesapları dahil) Parasal olmayan finansal varlıklar	345.598	89.865	1.361	97	-
2b varlıklar	-	-	-	-	-
3 Diğer	64.123	17.000	-	-	-
4 Dönen varlıklar (1+2+3)	3.783.478	954.255	40.667	97	-
5 Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b varlıklar	-	-	-	-	-
7 Diğer	-	-	-	-	-
8 Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-
9 Toplam varlıklar	3.783.478	954.255	40.667	97	-
10 Ticari borçlar	(9.303.836)	(2.033.936)	(360.455)	(866)	-
11 Finansal yükümlülükler	(6.698.537)	(1.775.905)	-	-	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(4.698.282)	(1.245.490)	(93)	-	-
12b Kısa vadeli yükümlülükler	(10+11+12)	(5.055.331)	(360.548)	(866)	-
13 Ticari borçlar	-	-	-	-	-
14 Finansal yükümlülükler	(4.714.875)	(1.250.000)	-	-	-
Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16a Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b Uzun vadeli yükümlülükler	(14+15+16)	(1.250.000)	-	-	-
17 Toplam yükümlülükler	(13+17)	(6.305.331)	(360.548)	(866)	-
18 Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20 Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(21.632.053)	(5.351.076)	(319.881)	(769)	-
21 Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(21.696.175)	(5.368.076)	(319.881)	(769)	-
22 İhracat(*)	30.532.893	4.791.334	3.097.268	-	128.299
23 İthalat(**)	1.724.029	-	413.689	796	-

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu :

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem (31.12.2018)				
	Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(2.928.204)	2.928.204	(2.928.204)	2.928.204
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(2.928.204)	2.928.204	(2.928.204)	2.928.204
Euro kurunun %10 değişmesi halinde				
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(244.562)	244.562	(244.562)	244.562
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro Net Etki (3+4)	(244.562)	244.562	(244.562)	244.562
GBP kurunun ortalama %10 değişmesi halinde				
7- GBP döviz net varlık/yükümlülüğü	110.531	(110.531)	110.531	(110.531)
8- GBP döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	110.531	(110.531)	110.531	(110.531)
TOPLAM (3+6+9)	(3.062.235)	3.062.235	(3.062.235)	3.062.235

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Önceki Dönem (31.12.2017)				
	Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(2.018.372)	2.018.372	(2.018.372)	2.018.372
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(2.018.372)	2.018.372	(2.018.372)	2.018.372
Euro kurunun %10 değişmesi halinde				
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(144.442)	144.442	(144.442)	144.442
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro Net Etki (3+4)	(144.442)	144.442	(144.442)	144.442
GBP kurunun ortalama %10 değişmesi halinde				
7- GBP döviz net varlık/yükümlülüğü	(391)	391	(391)	391
8- GBP döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(391)	391	(391)	391
TOPLAM (3+6+9)	(2.163.205)	2.163.205	(2.163.205)	2.163.205

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Faiz Riski

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

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	12.204.104	84.448
Finansal Yükümlülükler	10.523.682	35.551.373

31 Aralık 2018 tarihinde Türk Lirası para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 16.804 TL (31.12.2017 – 354.669 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Fiyat Riski

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

Kredi Riski

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

Cari Dönem 31.12.2018	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer alacaklar	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	1.682.139	4.874.564	-	1.784.085	12.320.488
-Azami riskin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.649.983	4.874.564	-	1.784.085	12.320.488
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	32.156	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.045.106	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(3.045.106)	-	-	-
-Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Önceki Dönem 31.12.2017	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer alacaklar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	71.037	11.030.046	6.153	2.765.626	516.719
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	43.335	11.030.046	6.153	2.765.626	516.719
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	27.702	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	853.297	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(853.297)	-	-	-
-Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-

Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Yaşlarına İlişkin Tablo:

31.12.2018	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	11.237	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	20.919	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		
Toplam	32.156	-

31.12.2017	Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	27.702	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		
Toplam	27.702	-

Ticari alacaklar; Şirket hissedarlarından olan Merko Holding'ten ve Aetna S.A alacağın tutarıdır.

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

Likidite Riski

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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem 31.12.2018

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=1+2+3+4)	3 aydan kısa (1)	3-12 ay arası (2)	1-5 yıl arası (3)	5 yıldan uzun (4)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	10.523.682	11.109.509	1.193.012	6.131.121	3.785.376	-
Ticari Borçlar	17.861.931	18.165.901	7.244.707	10.921.194	-	-
Toplam	28.385.613	29.275.410	8.437.719	17.052.315	3.785.376	-

Önceki Dönem-31.12.2017

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=1+2+3+4)	3 aydan kısa (1)	3-12 ay arası (2)	1-5 yıl arası (3)	5 yıldan uzun (4)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	33.938.162	36.893.542	1.808.353	30.157.978	4.927.211	-
Ticari Borçlar	29.314.448	30.391.958	14.905.975	15.485.983	-	-
Toplam	63.252.610	67.285.500	16.714.328	45.643.961	4.927.211	-

NOT 30- FİNANSAL ARAÇLAR (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

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

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

NOT 30- FİNANSAL ARAÇLAR (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları)

Finansal borçlar

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

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

NOT 31-RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1-Şirket, QNB Finansbank 2019 yılı Şubat ayında QNB Finansbank ile 2.000.000 USD tutarındaki kredi yeniden yapılandırılması için görüşmelere devam etmektedir. Bu görüşmelerde aylık taksitler halinde yapılacak geri ödemenin son ödeme tarihi Haziran 2020'den Mayıs 2022 tarihine uzatılması öngörülmektedir. Yapılandırma sonrası faiz oranı % 7,65 olması planlanmaktadır. Öngörülen ödeme planı aşağıdaki gibidir.

	Yeni ödeme planı Ana Para+Faiz (USD)	Eski ödeme planı Ana Para+Faiz (USD)
2019 Yılı	355.693	1.391.825
2020 Yılı	812.745	719.530
2021 Yılı	758.395	-
2022 Yılı	299.767	-
Toplam	2.226.600	2.111.355

2- Şirket Yönetim Kurulu, GEM ile yapılan sözleşmenin. SPK'nın Gem Global Yield Fund LLC hakkında vermiş olduğu 4.10.2018 tarihli 2 yıl süreli işlem yasağı nedeni ile yapılan anlaşmanın (Not-2), 25.02.2019 tarihi itibarıyla feshedilmesine karar vermiştir.

4-Şirket'in 01 Mart 2019 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Sermayede		Sermayede	
	Pay (%)	01.03.2019	Pay (%)	31.12.2018
Ayten Öztürk Ünal	9,08%	4.930.341	11,05%	6.000.000
Metro Avrasya Investment Georgia A.Ş	0,00%	-	10,37%	5.630.621
Galip Öztürk	0,00%	-	9,21%	5.000.000
Atlas Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş	7,81%	4.243.474	8,73%	4.742.537
Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş	0,00%	-	7,81%	4.240.004
Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş	7,35%	3.992.714	7,45%	4.042.912
Aetna SA	2,30%	1.249.122	2,30%	1.249.122
Merko Holding A.Ş.	6,55%	3.556.857	6,55%	3.556.857
Duncan John Blake	3,40%	1.846.472	3,40%	1.846.472
Dimitrios Nomikos	1,73%	942.000	1,69%	915.000
Petros Nomikos	1,69%	915.000	1,73%	942.000
Marios M. Nomikos	1,38%	750.000	1,38%	750.000
Alistair Baran Blake	0,03%	15.000	0,03%	15.000
Diğer (Halka Açık Hisseler)	58,67%	31.859.020	28,30%	15.369.475
Toplam Sermaye	100,00%	54.300.000	100,00%	54.300.000