EDİP GAYRİMENKUL YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK 2018 – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU 3

KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU 4

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 6

KONSOLİDE MALİ TABLOLAR İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR 7-51

EDİP GAYRİMENKUL YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**21.822.175**	**19.825.890**
Nakit ve Nakit Benzerleri	**Not:6**	11.068.281	11.550.027
Finansal Yatırımlar	**Not:7**	-	-
Ticari Alacaklar	**Not:10**	8.972.133	6.681.441
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	***Not.10***	*8.964.958*	*6.679.568*
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	***Not:10,Not: 37***	*7.175*	*1.873*
Diğer Alacaklar	**Not.11**	165.276	165.276
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	***Not.11***	*165.276*	*165.276*
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	***Not:11, Not: 37***	-	-
Stoklar	**Not:13**	492.706	489.912
Peşin Ödenmiş Giderler	**Not:26**	1.029.100	803.798
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	**Not:35**	29.034	25.625
Diğer Dönen Varlıklar	**Not:26**	65.645	109.811
Duran Varlıklar		**736.017.150**	**604.614.347**
Finansal Yatırımlar	**Not:7**	-	-
Diğer Alacaklar	**Not:11**	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	**Not:16**	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	**Not:17**	734.510.000	602.554.000
Maddi Duran Varlıklar	**Not:18**	913.065	1.167.397
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		9.630	3.089
Şerefiye	***Not:20***	-	-
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	***Not:19***	9.630	3.089
Peşin Ödenmiş Giderler	**Not:26**	584.455	889.861
Ertelenmiş Vergi Varlığı	**Not:35**	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		**757.839.325**	**624.440.237**

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide mali tabloların tamamlayıcısıdır.

EDİP GAYRİMENKUL YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

KAYNAKLAR	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**49.118.076**	**32.651.248**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	**Not:8**	-	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	**Not:8**	43.296.634	28.887.987
Ticari Borçlar	**Not:10**	2.461.286	1.238.067
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	***Not:10***	*2.381.400*	*1.197.475*
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	***Not:10, Not:37***	*79.886*	*40.592*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**Not:20**	163.163	152.324
Diğer Borçlar	**Not:11**	748.176	716.392
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	***Not:11***	*747.489*	*715.705*
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	***Not:11, Not:37***	*687*	*687*
Ertelenmiş Gelirler	**Not:26**	1.474.291	583.019
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	**Not:35**	60.667	368.612
Kısa Vadeli Karşılıklar	**Not:22**	913.859	704.847
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		-	-
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		*913.859*	*704.847*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**Not:26**	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**463.158.694**	**362.276.384**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	**Not:8**	394.700.602	308.033.922
Diğer Borçlar	***Not:11***	630.032	408.929
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	***Not:11***	*630.032*	*408.929*
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	***Not:11, Not:37***	-	-
Ertelenmiş Gelirler	**Not:26**	1.275.000	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		542.990	277.955
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	***Not:24***	*542.990*	*277.955*
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	***Not:22***	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	**Not:35**	66.010.070	53.555.578
ÖZKAYNAKLAR		**245.562.555**	**229.512.605**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**Not:27**	**245.561.419**	**229.511.653**
Ödenmiş Sermaye		65.000.000	65.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		45.301.980	45.301.980
Pay İhraç Primleri/İskontoları		104.038	104.038
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)		(129.353)	(30.919)
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç ve (Kayıpları)		*(129.353)*	*(30.919)*
-Diğer Kazanç ve (Kayıplar)		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		2.067.777	2.067.777
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)		116.968.257	129.045.744
Net Dönem Karı / (Zararı)		16.248.720	(11.976.967)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**Not:27**	**1.136**	**952**
TOPLAM KAYNAKLAR		**757.839.325**	**624.440.237**

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide mali tabloların tamamlayıcısıdır.

EDİP GAYRİMENKUL YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2018 31.12.2018	(Yeniden Sınıflandırılmış) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2017 31.12.2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	**Not:28**	66.620.697	72.840.230
Satışların Maliyeti (-)	**Not:28**	(25.614.417)	(24.887.486)
BRÜT KAR		**41.006.280**	**47.952.744**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	**Not:29**	-	(48.159)
Genel Yönetim Giderleri (-)	**Not:29**	(4.962.247)	(4.523.160)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**Not:31**	132.710.521	29.210.848
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	**Not:31**	(3.893.971)	(1.442.856)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		**164.860.583**	**71.149.417**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**Not:32**	1.342	36.848
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	**Not:32**	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	**Not:16**	-	-
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		**164.861.925**	**71.186.265**
Finansal Gelirler	**Not:33**	16.475.389	3.720.646
Finansal Giderler (-)	**Not:33**	(151.938.617)	(83.623.463)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		**29.398.697**	**(8.716.552)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	**Not:35**	**(13.149.913)**	**(3.260.614)**
- Dönem Vergi (Gideri) / Geliri		(642.460)	(1.859.936)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri		(12.507.453)	(1.400.678)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		**16.248.784**	**(11.977.166)**
DURDURULAN FAALİYETLER		-	-
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)		-	-
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**16.248.784**	**(11.977.166)**
Dönem Kar / Zararının Dağılımı		**16.248.784**	**(11.977.166)**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		64	(199)
Ana Ortaklık Payları		16.248.720	(11.976.967)
Pay Başına Kazanç	**Not:36**	**0,00250**	**(0,00184)**

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide mali tabloların tamamlayıcısıdır.

EDİP GAYRİMENKUL YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2018 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2017 31.12.2017
DÖNEM KAR / ZARARI		**16.248.784**	**(11.977.166)**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacaklar		**(98.434)**	**(10.967)**
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	**Not: 24**	(123.043)	(13.709)
Vergi Etkisi	**Not: 24**	24.609	2.742
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflacaklar			
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		**(98.434)**	**(10.967)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**16.150.350**	**(11.988.133)**
Kapsamlı Kar / Zararın Dağılımı		**16.150.350**	**(11.988.133)**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		64	(199)
Ana Ortaklık Payları		16.150.286	(11.987.934)

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide mali tabloların tamamlayıcısıdır.

EDİP GAYRİMENKUL YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2018 31.12.2018	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2017 31.12.2017
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**35.341.530**	**40.622.981**
Dönem Karı (Zararı)		**16.248.784**	**(11.977.166)**
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net Karı/(Zararı)		16.248.784	(11.977.166)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**20.596.605**	**55.927.664**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	**Not: 18-19**	356.601	695.414
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		1.805.500	758.076
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	**Not: 10**	1.806.842	787.535
Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(1.342)	(29.459)
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		362.734	118.299
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmele	**Not: 24**	153.722	73.601
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	**Not: 22**	99.438	(16.271)
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	**Not: 22**	109.574	60.969
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		25.068.936	19.194.784
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	**Not: 33**	(311.516)	(340.682)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	**Not: 33**	25.293.850	19.536.252
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	**Not: 10**	86.602	(786)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(131.685.379)	(28.626.493)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	**Not:31**	(131.685.379)	(28.626.493)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	**Not: 35**	13.149.913	3.260.614
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	**Not:32**	-	(7.389)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	**Not: 8-33**	111.538.300	60.534.359
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(538.315)**	**(1.829.886)**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(4.313.008)	(3.660.102)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	**Not:10-37**	(5.302)	(618)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	**Not:10**	(4.307.706)	(3.659.484)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**Not:11**	-	-
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	**Not:13**	(2.794)	2.609.530
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	**Not:26**	80.104	(973.084)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**Not:10**	1.223.219	(1.403.488)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	**Not:10-37**	39.294	708
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	**Not:10**	1.183.925	(1.404.196)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	**Not:12**	10.839	35.158
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**Not:11**	252.887	479.278
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış	**Not:26**	2.166.272	(66.328)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		44.166	1.149.150
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**36.307.074**	**42.120.612**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	**Not: 24**	(11.730)	(7.013)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	**Not: 35**	(953.814)	(1.490.618)
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		**(378.089)**	**(329.222)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	**Not: 18-19**	(107.468)	(316.319)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	**Not: 18-19**	-	39.604
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	**Not:17**	(270.621)	(52.507)
C)FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		**(35.439.225)**	**(29.387.402)**
Bağlı Ortaklıklardaki Kontrolün Kaybına Yol Açmayan Şekilde Ortaklık Payları Değişmelerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri	**Not:27**	120	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	**Not:8**	-	306.125.000
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	**Not:8**	(10.913.050)	(297.409.703)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış/(Azalış)	**Not:11**	-	(19.065.197)
Ödenen Faiz	**Not:33**	(24.843.773)	(19.372.222)
Alınan Faiz	**Not:33**	317.478	334.720
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(475.784)**	**10.906.357**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(475.784)**	**10.906.357**
DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER	**Not: 6**	**11.544.065**	**637.708**
DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR	**Not: 6**	**11.068.281**	**11.544.065**

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide mali tabloların tamamlayıcısıdır.

EDİP GAYRİMENKUL YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem					**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)**		**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**		**Birikmiş Karlar**				
	Not	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltmesi Farkları**	**Pay İhraç Primleri/İskontoları**	**Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç ve Kayıpları**	**Diğer Kazanç Ve Kayıplar**	**Diğer Kazanç Ve (Kayıplar)**	**Yasal Yedekler**	**İştirak Hisseleri ve Gayrımenkul Satış Kazancı**	**Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)**	**Net Dönem Karı/ (Zararı)**	**Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**ÖZKAYNAKLAR**
1 Ocak 2018 Tarihindeki Bakiyeler		65.000.000	45.301.980	104.038	(30.919)			2.067.777		129.045.744	(11.976.967)	229.511.653	952	229.512.605
Muhasebe politikaları zorunlu değişiklik	**Not:2.06**									(100.520)		(100.520)		(100.520)
Tfrs 15 politika değişikliği sebebiyle										*(21.608)*		*(21.608)*		*(21.608)*
Tfrs 9 politika değişikliği sebebiyle										*(78.912)*		*(78.912)*		*(78.912)*
Düzeltmeden sonraki 1 Ocak 2018		**65.000.000**	**45.301.980**	**104.038**	**(30.919)**			**2.067.777**		**128.945.224**	**(11.976.967)**	**229.411.133**	**952**	**229.412.085**
Transferler	**Not: 27**									(11.976.967)	11.976.967			
Sermaye Arttırımı	**Not: 27**												120	120
Temettüler	**Not: 27**													
Toplam Kapsamlı Gelir	**Not: 27**				(98.434)						16.248.720	16.150.286	64	16.150.350
- Dönem Kar/Zararı											*16.248.720*	*16.248.720*	*64*	*16.248.784*
- Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	***Not: 27***				*(98.434)*							*(98.434)*		*(98.434)*
31 Aralık 2018 Tarihi İtibariyle Bakiyeler	**Not: 27**	**65.000.000**	**45.301.980**	**104.038**	**(129.353)**			**2.067.777**		**116.968.257**	**16.248.720**	**245.561.419**	**1.136**	**245.562.555**

Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem					**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)**		**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**		**Birikmiş Karlar**				
	Not	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltmesi Farkları**	**Pay İhraç Primleri/İskontoları**	**Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç ve Kayıpları**	**Diğer Kazanç ve Kayıplar**	**Diğer Kazanç ve (Kayıplar)**	**Yasal Yedekler0**	**İştirak Hisseleri ve Gayrımenkul Satış Kazancı**	**Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)**	**Net Dönem Karı/ (Zararı)**	**Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**ÖZKAYNAKLAR**
1 Ocak 2017 Tarihindeki Bakiyeler		65.000.000	45.301.980	104.038	(19.952)	-	-	2.067.777	-	128.906.429	139.315	241.499.587	1.151	241.500.738
Transferler	**Not: 27**									139.315	(139.315)			
Sermaye Arttırımı	**Not: 27**													
Temettüler	**Not: 27**													
Toplam Kapsamlı Gelir	**Not: 27**				(10.967)						(11.976.967)	(11.987.934)	(199)	(11.988.133)
- Dönem Kar/Zararı											*(11.976.967)*	*(11.976.967)*	*(199)*	*(11.977.166)*
- Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	***Not: 27***				*(10.967)*							*(10.967)*		*(10.967)*
31 Aralık 2017 Tarihi İtibariyle Bakiyeler	**Not: 27**	**65.000.000**	**45.301.980**	**104.038**	**(30.919)**	-	-	**2.067.777**		**129.045.744**	**(11.976.967)**	**229.511.653**	**952**	**229.512.605**

İlişik açıklayıcı notlar bu konsolide mali tabloların tamamlayıcısıdır.

NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 27 Aralık 1971 tarihinde İstanbul'da "Edip İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş." unvanı ile kurulmuştur. Edip İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş., 10 Haziran 2009 tarihli ve 7329 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yapılan unvan değişikliği ile Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. adını almıştır. Aynı zamanda ana sözleşmesinin Şirket faaliyeti konusu ile ilgili "Maksat ve Mevzuu" başlıklı 4. maddesinin tamamında değişiklikler yapılarak 5 Haziran 2009 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket' in esas faaliyet konusu gayrimenkul imal ve inşası, ticareti, alım-satımı, kiralanması, kiraya verilmesi ve bunlar üzerinde her türlü projeler oluşturulması ve işletilmesini yapmaktır.

Şirket'in halka açıklık oranı % 52,88 (31 Aralık 2017: % 52,88) olup ilgili pay senetleri, Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote edilmiş olup, Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Şirket 'Mahmutbey Merkez Mah. Taşocağı Cad. No:5 Bağcılar, 34217 İstanbul adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Bağlı Ortaklık

Edip Uluslararası Gayrimenkul ve Turizm Anonim Şirketi ("Bağlı Ortaklık"), 17 Ağustos 2006 tarihinde İstanbul'da kurulmuş ve tescil edilmiş bir sermaye şirketi olup esas faaliyeti alışveriş merkezi, ofis, konut, iş merkezi, ticari depolar, ticari park ve buna benzer yerlerin inşaat, kuruluş ve organizasyon hizmetlerinin yapılması, pazarlama ve işletmelerinin yapılması, kiralanması ve kiraya verilmesi işlerini yapmaktır.

Konsolide finansal tabloların sunumu amacıyla, Edip Gayrimenkul Yatırım ve Edip Uluslararası Gayrimenkul ve Turizm Anonim Şirketi (Edip Uluslararası Gayrimenkul - %99,99'u Edip Gayrimenkul Yatırım'a ait olan bağlı ortaklık) bundan böyle "Bağlı Ortaklık" olarak adlandırılacaktır.

Bundan böyle konsolide finansal tablolarda ve dipnotlarında Şirket ve Bağlı Ortaklığı "Grup" olarak adlandırılacaktır.

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Grup bünyesinde çalışan personel sayısı 42 kişidir.(31 Aralık 2017: 43 kişi).

NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklığı muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Grup'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Grup'un mali durumu ve faaliyet sonuçları Grup'un geçerli para birimi olan "TL" cinsinden ifade edilmiştir.

İlişikteki finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri ile KGK'nın 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı kararıyla onaylanarak yayımlanan 2016 TMS Taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır. Grup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygulamaktadır.

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

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tablolar, 7 Mart 2019 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.03 Konsolidasyon Esasları

Konsolidasyon, ana ortaklık olan Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, Edip Gayrimenkul Yatırım'ın %99,99' una sahip olduğu bağlı ortaklık Edip Uluslararası Gayrimenkul ve Turizm A.Ş.'nin finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemi ile ilişikteki konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

Edip Gayrimenkul Yatırım ile bağlı ortaklığın ödenmiş sermayesi ve iştirak tarihindeki özsermayesi dışındaki bilanço kalemleri toplanır. Yapılan toplama işleminde, tam konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borç bakiyeleri ile karşılıklı indirime tabi tutulur.

Edip Gayrimenkul Yatırım'ın bağlı ortaklıktaki payı; Edip Gayrimenkul Yatırım'daki Finansal Varlıklar ve bağlı ortaklıktaki Sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın ödenmiş sermaye dahil bütün özkaynak kalemlerinden, ana ortaklık dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide finansal durum tablosunun özsermaye hesap grubunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" adıyla gösterilir.

Edip Gayrimenkul Yatırım ve bağlı ortaklığı arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerle ilgili oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda elimine edilmiştir. Konsolide finansal tablolar benzer işlemler için aynı muhasebe prensipleri kullanılarak hazırlanmıştır.

2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Önceki dönem mali tablolarında yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir.

01 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 dönemine ait Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

Daha önce *"Esas faaliyetlerden Diğer Giderler"* arasında sınıflanan 499.041 TL verilen destek tutarları cari dönemde "*Hasılat*" ile netleştirilerek raporlanmıştır.

2.05 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup Yönetimi'nin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, finansal durum tablosu tarihi itibari ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. **(Not:24)**

b) Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarını doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutmuştur.

Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. **(Not: 18,19)**

c)Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibariyle varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır.
Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden konsolide finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Bilanço tarihi itibariyle ilgili karşılıklara ait bilgiler Not 10' da verilmiştir.

d) Grup, ertelenmiş vergi hesabını TMS ve TFRS'ye uygun olarak yapmış ve finansal tablolara yansıtmıştır. Grup'un geçmiş yıllardan gelen devreden mali zararları bulunmakta olup, bu tutar gelecek dönemlerde kullanabilme olasılıkları değerlendirilerek ertelenmiş vergi hesabına dahil edilmiştir. Grup, geçmiş dönemlerde oluşan mali zararlarının ileride kullanılma durumlarını tahmin etmekte ve kullanılma ihtimalini düşük gördüğü mali zararlarını ertelenmiş vergi varlığı olarak finansal tablolarda göstermemektedir. Bilindiği üzere VUK hükümleri uyarınca mali zararlar sadece 5 yıl taşınabilmektedir. (**Not:35**)

e) Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun bedelleriyle finansal tablolara yansıtmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerine ilişkin değerleme raporu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz şirketi tarafından hazırlanmış olup söz konusu ekspertiz raporlarına göre yapılan değerlemeler, kira gelirlerinin referans alınmasıyla indirgenmiş nakit akım yöntemine göre tespit edilmiştir. **(Not: 17)**

2.06 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Grup'un mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır.

TFRS 15'e İlişkin Zorunlu Muhasebe Politikası Değişikliği

Grup, TMS 18'in yerini alan TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" standardını kümülatif etki metoduyla ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla muhasebeleştirmiştir. Bu yöntem ile Grup, TFRS 15 standardına ilk geçişe ilişkin kümülatif etkiyi ilk uygulama tarihindeki geçmiş yıl karlarına kaydetmiştir. Bu nedenle geçmiş yıllara ait konsolide finansal tabloların yeniden düzenlenmesine gerek kalmamış, söz konusu finansal tablolar TMS 18'e uygun olarak sunulmuştur. Standardın geçiş etkisini kolaylaştırılmış metoda göre muhasebeleştirmiştir. Bu geçiş yöntemi uyarınca Grup, bu standardı sadece ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla tamamlanmamış sözleşmeler için hesaplamış ve hesaplanan kümülatif etkiyi geçmiş yıl karlarına kaydetmiştir.

TFRS 9'a İlişkin Zorunlu Muhasebe Politikası Değişikliği

Grup 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı'nı uygulamaya geçirmiştir. TFRS 9 yürürlülük tarihi itibarıyla geriye dönük olarak uygulanmaktadır. Grup bu standardı, yine bu standardın uygulama istisnasına uygun olarak geriye dönük ancak kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek uygulamıştır. Yani TMS 8 gereği uygulamanın yapıldığı cari dönem, bir önceki dönem ve bir önceki dönemin açılış bilançosunu da içeren üç dönem bilanço sunumu yapılmasına gerek kalmadan yeni uygulamaya geçişin önceki dönem etkisini birikmiş karlara düzeltme kaydı olarak sunulması yaklaşımını seçerek uygulamıştır.

Yeni Muhasebe politikaları ve geçişten kaynaklanan düzeltme kayıtlarının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü nedeniyle Grup'un birikmiş karları üzerindeki toplam etki aşağıdaki gibidir:

Geçmiş dönem karları açılışı- TMS 39/18	**129.045.744**
Ticari alacakların şüpheli alacak karşılığındaki artış (-)	(101.169)
Ertelenmiş vergi etkisi	22.257
TFRS 9 uygulanması ile geçmiş yıllar karlarına yapılan düzeltme	**(78.912)**
İade karşılığındaki artış (-)	(27.703)
Ertelenmiş vergi etkisi	6.095
TFRS 15 uygulanması ile geçmiş yıllar karlarına yapılan düzeltme	**(21.608)**
Geçmiş dönem karları açılışı- TFRS 9/15	**128.945.224**

Finansal tablolarda taşınan finansal varlıklar	**İş/Yönetim Modeli**	**TFRS 9 Ölçüm Methodu**
Mevduatlar	Tahsilat amacıyla elde tutma	İtfa Edilmiş Maliyet
Senetler	Tahsilat amacıyla elde tutma	İtfa Edilmiş Maliyet
Ticari alacaklar	Tahsilat amacıyla elde tutma	İtfa Edilmiş Maliyet

2.07 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.08 Netleştirme / Mahsup

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

2.09 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir.

2.09.01 Gelir Kaydedilmesi

Hasılat

Gelirler , transferi konusunda söz verilen mal ve/veya hizmetleri yansıtacak şekilde, bu mal ve hizmetler karşılığında hak edilmesi beklenen tutar olarak gösterilmektedir. Bu amaçla TFRS 15 hükümleri çerçevesinde hasılatın kayda alınmasında 5 adımlık bir süreç uygulanmaktadır.

- Müşteriyle yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmedeki ayrı performans kriterleri ve yükümlülüklerin belirlenmesi
- Sözleşme bedelinin tespit edilmesi
- Satış Bedelinin Yükümlülüklere Dağıtılması
- Sözleşme yükümlülükleri yerine getirildikçe hasılatın kaydedilmesi

Gayrimenkul Kiralamalarından Elde Edilen Kira Gelirleri

Kiralanan gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir. Gelir; bu işlemle ilgili oluşan ekonomik faydaların Şirket'e girişi mümkün görülüyorsa ve bu gelirin miktarı güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa gerçekleşir.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre mali tablolara yansıtılır.

2.09.02 Stok Değerlemesi

Grup'un stokları inşaatı tamamlanan My Office 212 projesine ilişkin olarak oluşmuş ofis maliyetlerinden ve diğer stoklardan oluşmaktadır. Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Stokların maliyeti, tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri, direkt işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir. Grup'un dönem içerisinde aktifleştirilen finansman maliyeti bulunmamaktadır.

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

2.09.03 Nakit ve Nakit Benzerleri

TMS/TFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir **(Not:6)**. Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır.

2.09.04 Ticari Alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş net değeri ile ve varsa şüpheli alacak karşılığı düşüldükten sonra taşınmaktadır. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Ticari alacaklar içinde sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler bilanço tarihindeki efektif faiz oranı ile reeskonta tabi tutularak indirgenmiş tutarları ile taşınır.

Şüpheli alacak karşılığı gider olarak kayıtlara yansıtılmaktadır. Karşılık, Grup yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın yapısı gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır.

2.09.05 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller kira ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler.
Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlenirler. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya kayıplar oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilirler. Grup, önceki yıllarda yatırım amaçlı gayrimenkullerini maliyet yöntemi ile muhasebeleştirmekteyken, 31 Mart 2014 tarihinden itibaren 7 Mayıs 2014 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile gerçeğe uygun değer yöntemini benimsemeye karar vermiştir. Gerçeğe uygun değer yöntemi benimsendiğinden söz konusu gayrimenkullere amortisman ayırma uygulamasına son verilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulun kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

2.09.06 Maddi Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutulmuştur.

Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

Cinsi	Ekonomik Ömür (Yıl)	31 Aralık 2018 Oran (%)	31 Aralık 2017 Oran (%)
Makine ve Tesisler	4-50	2-25	2-25
Taşıtlar	2-10	10-50	10-50
Demirbaşlar	2-50	2-50	2-50

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

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

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

2.09.07 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi Olmayan Duran Varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Grup bünyesinde yaratılan, üretimi planlanan yeni ürünlerin geliştirilmesine yönelik katlanılan harcamalar hariç, Maddi Olmayan Duran Varlıklar aktifleştirilemez ve yapılan harcamalar oluştukları dönem içerisinde giderleştirilirler. Maddi Olmayan Duran Varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Aktifleştirilen geliştirme giderleri, ürünün ticari üretiminin başlamasını müteakip tahmini kullanım ömürleri doğrultusunda doğrusal amortisman metodu ile itfa edilirler. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Cinsi	Ekonomik Ömür (Yıl)	31 Aralık 2018 Oran (%)	31 Aralık 2017 Oran (%)
Haklar	3-15	6,66-33,33	6,66-33,33

2.08 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.09.09 Kiralama İşlemleri

I) Finansal Kiralama İşlemleri

Grup'un Finansal Kiralama işlemi bulunmamaktadır.

II) Operasyonel Kiralama İşlemleri

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır.

Kiracı Olarak Grup:

Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yönteme göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır.

Kiralayan Olarak Grup:

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yönteme göre gelir olarak kayıtlara alınmaktadır. Grup bağlı ortaklığı 212 Alışveriş Merkezi' nden kira geliri elde etmektedir. Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ise Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri' nin bir kısmını kiraya vermektedir. Grup'un konsolide operasyonel kira geliri toplamı 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 tarihleri arası için 49.648.814 TL' dir. (1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017: 37.183.134 TL)

2.09.10 Borçlanma Maliyetleri

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

2.09.11 Finansal Araçlar

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

Bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında:

a)İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal araçlar

b) Gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen –borçlanma araçları;
c) GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları
d) GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal araçlar

olarak sınıflandırılır.
Finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir.

Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

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

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9 hükümleri çerçevesinde "beklenen kredi zararları" modeli uygulanmaktadır. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz.
İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür.

Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Grup'un geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar

Grup, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- İhraççının ya da borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;

- Temerrüt veya vadenin önemli oranda aşılması gibi nedenlerle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;

- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanıması;

- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya

- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Değer düşüklüğünün finansal tablolarda gösterimi

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların zarar karşılıkları bu varlıkların brüt değerlerinden düşülür.

Kayıttan düşme

Finansal varlıktan daha fazla bir nakit akışı geri kazanmaya yönelik makul bir beklenti bulunmaması durumunda, finansal varlığın brüt tutarı kayıtlardan düşülür. Bu durum, genel olarak Grup'un borçlunun kayıttan düşmeye konu tutarları geri ödeyebilecek yeterli nakit akışı yaratan gelir kaynaklarının ya da varlıklarının bulunmadığını belirlemesi durumunda oluşur. Ancak, kayıttan düşülen finansal varlıklar Grup'un vadesi geçen alacakların geri kazanılması için uyguladığı yaptırım aktivitelerine hala konu edilebilir.

Finansal varlıklar, hiçbir geri kazanma beklentisi bulunmaması durumunda kayıtlardan düşülür (borçlunun Grup'la herhangi bir geri ödeme planı yapmaması gibi). Kayıtlardan çıkarılan ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için Grup alacağı geri kazanabilmek amacıyla yaptırım aktivitelerinde bulunmaya devam eder. Geri kazanım tutarları kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2.09.12 Kur Değişiminin Etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Finansal Durum Tablosunda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar, finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları kar veya zarar tablosunda yer almaktadır.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,

- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,

- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

2.09.13 Hisse Başına Kar / Zarar

Hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır.

Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.09.14 Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar

Finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Finansal Durum Tablosu tarihi itibariyle söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların finansal durum tablosu tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

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

2.09.15 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Grup'un, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

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

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

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

2.09.16 İlişkili Taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar *"ilişkili taraflar"* olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir. **(Not.37)**

2.09.17 Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşvikleri ile birlikte araştırma ve geliştirme teşvikleri, Grup'un teşvik talepleri ile ilgili olarak yetkililer tarafından onaylandığı zaman tahakkuk esasına göre gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilir.

2.09.18 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığın konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide mali tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

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

Cari Vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kar veya zarar tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü finansal durum tablosu tarihi itibariyle yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve finansal durum tablosu tarihi itibariyle kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır.
Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un finansal durum tablosu tarihi itibariyle varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

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

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

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş verginin aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.09.19 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 *"Çalışanlara Sağlanan Faydalar"* Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.
Ekli mali tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının finansal durum tablosu tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır.

2.09.20 Nakit Akış Tablosu

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir

2.10 Sermaye ve Temettüler

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

2.12 İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.13 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve Yorumları

i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik, yorum ve ilke kararlarına ilişkin özet bilgi:

TFRS 9 "Finansal araçlar" (Değişiklik): 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 beklenen kredi riski modelini içermektedir.

TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden doğan hasılat"(Değişiklik): 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. Standart aynı zamanda 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 dâhil etmiştir.

TFRS Yorum 22 "Yabancı Para Cinsiden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri" (Değişiklik): Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 2 "Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü" (Değişiklik): TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır; nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri, stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri, işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemden özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" (Değişiklikler): TMSK, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS Yıllık İyileştirmeler- 2014-2016 Dönemi

KGK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması" (Değişiklik): Bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" (Değişiklik): İştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Cari dönemde yürürlüğe giren yukarıdaki standart ve yorumlardan Şirket'in mali tablolarına etki edenlere ilişkin açıklamalar **Not:2.06**'da yer almaktadır.

ii) 31 Aralık 2018 tarihinden itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar

TFRS 16 "Kiralamalar": KGK tarafından TFRS 16 "*Kiralamalar*" Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 "*Kiralama İşlemleri*" Standardının, UFRS Yorum 4 "*Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi"* ve UMS Yorum 15 "*Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler*" yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 "*Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir.

TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte TFRS 15 *" Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat"* standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS Yorum 23 "Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler": KGK tarafından 24 Mayıs 2018'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere TFRS Yorum 23 "Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler" Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TFRS 9 "Finansal Araçlar" (Değişiklik): KGK tarafından Aralık 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklarındaki Yatırımlar" (Değişiklik): KGK tarafından Aralık 2017'de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçümünde de TFRS 9'un uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere TMS 28'de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylarıdır. Bir işletme, TMS 28'in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu tür uzun dönemli yatırımların ölçümünde TFRS 9'u uygular. TFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde TMS 28'in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır ve bu nedenle TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. UMSK tarafından yayımlanmış yeni standartlar ve yapılan değişiklikler henüz yürürlüğe girmemiştir.

UMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve UMS 8 " Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar" (Değişiklik): Ekim 2018'de söz konusu standartlarda değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür. Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Yıllık İyileştirmeler – 2010-2012 Dönemi

UFRS 17 "Sigorta Sözleşmeleri" (Değişiklik): UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır.

UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Yıllık İyileştirmeler – 2015-2017 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirecek, UFRS 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" ve UFRS 11 "Müşterek Anlaşmalar" (Değişiklik): UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardına; müşterek anlaşmaya taraf olanlardan birinin, işletmenin kontrolünü sonradan elde etmesi ile ilgili olarak açıklık getirilmiştir. Standart, 31 Aralık 2018 sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

UFRS 11 "Müşterek Anlaşmalar" standardına, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardında tanımlandığı işletmenin müşterek faaliyetine katılan tarafın daha sonradan müşterek kontrole sahip olmasında daha öncede elinde bulundurduğu işletmedeki özkaynak payının ölçülmesi konusunda açıklık getirmiştir. Standart, 31 Aralık 2018 sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 12 "Gelir Vergileri" (Değişiklik): UMS 12 "Gelir Vergileri" standardına Temettü Dağıtımının vergi sonuçlarının muhasebeleştirmesi ile ilgili açıklık getirmiştir. Standart, 31 Aralık 2018 sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" (Değişiklik): UMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" standardına özellikli varlık alımı için kullanılan finansman ile ilgili olarak; özellikli varlığın kullanıma hazır hale gelmesi veya satışının tamamlanmasından sonra özellikli varlık için kullanılan finansmandan aktifleştirilebilecek borçlanma maliyeti tutarının hesabı için genel amaçlı borçlara pay verilmesi konusunda açıklık getirmiştir. Geçiş hükümü olarak değişikliğin uygulanmasına başlanıldığı yıllık hesap döneminde katlanılan borçlanma maliyetleri için uygulancaktır. Standart, 31 Aralık 2018 sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" (Değişiklik): UMSK tarafından 7 Şubat 2018'de, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklikle, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Yukarıdaki standartların uygulanmasının gelecek dönemlerde mali tablolara olası etkisi değerlendirilmektedir.

NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 yıllarında işletme birleşmeleri standardı kapsamında işlemi bulunmamaktadır.

NOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ YATIRIMLAR

Yoktur.

NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Bölümlere Göre Raporlamaya konu olacak işlemleri bulunmamaktadır.

NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

Hesap Adı	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kasa	54.784	47.608
Banka	11.013.497	11.502.419
- TL Vadesiz Mevduat	*2.021.469*	*1.417.831*
- Usd Vadesiz Mevduat	-	*231.251*
- Usd Vadeli Mevduat	-	*3.801.575*
- Euro Vadesiz Mevduat	*8.992.028*	*6.051.762*
Toplam	**11.068.281**	**11.550.027**

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle vadeli mevduatlara ilişkin vade analizine aşağıda yer verilmiştir:

Hesap Adı	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1-32 gün	-	3.801.575
Toplam	**-**	**3.801.575**

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların para birimi cinsinden etkin faiz oranlarına aşağıda yer verilmiştir:

Para Cinsi	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Faiz Oranı
USD	-	-	-	1.007.867	3.801.575	%4,18
Toplam		**-**			**3.801.575**	

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle bloke mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Yoktur)

Şirket'in nakit akış tablolarında görünen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.068.281	11.550.027
Faiz Tahakkukları (-)	-	(5.962)
Bloke Mevduatlar (-)	-	-
Nakit Akış Tablosu	**11.068.281**	**11.544.065**

NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Yatırımları bulunmamaktadır.

NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR

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

Hesap Adı	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısmı	43.296.634	28.887.987
Toplam	**43.296.634**	**28.887.987**

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Uzun Vadeli Banka Kredileri	394.700.602	308.033.922
Uzun Vadeli Finansal Borç Toplamı	**394.700.602**	**308.033.922**
Finansal Borçlar Toplamı	**437.997.236**	**336.921.909**

Krediler

Kısa Vadeli Krediler

31 Aralık 2018

Nev'i	**Döviz Cinsi**	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**	**Vade**	**Etkin Faiz Oranı (%)**
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısmı	Euro	1.855.172	11.182.979	0-3 ay	6,51%
	Euro	5.327.415	32.113.655	4-12 ay	6,51%
Krediler Toplamı (Kısa Vadeli)		**7.182.587**	**43.296.634**		

31 Aralık 2017

Nev'i	**Döviz Cinsi**	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**	**Vade**	**Etkin Faiz Oranı (%)**
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısmı	Euro	1.686.504	7.615.410	0-3 ay	6,51%
	Euro	4.711.013	21.272.577	4-12 ay	6,51%
Krediler Toplamı (Kısa Vadeli)		**6.397.517**	**28.887.987**		

Uzun Vadeli Krediler

31 Aralık 2018

Nev'i	**Döviz Cinsi**	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**	**Vade**	**Etkin Faiz Oranı (%)**
Uzun Vadeli Krediler	Euro	28.171.088	169.815.318	1-5 yıl	6,51%
	Euro	37.306.782	224.885.284	5-12 yıl	6,51%
Krediler Toplamı (Uzun Vadeli)		**65.477.870**	**394.700.602**		

31 Aralık 2017

Nev'i	**Döviz Cinsi**	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**	**Vade**	**Etkin Faiz Oranı (%)**
Uzun Vadeli Krediler	Euro	26.912.419	121.523.028	1-5 yıl	6,51%
	Euro	41.304.594	186.510.894	5-13 yıl	6,51%
Krediler Toplamı (Uzun Vadeli)		**68.217.013**	**308.033.922**		

Grup, mevcut kredinin bir refinansman kredisi şeklinde uzun vadeli olarak yenilenmesi amacıyla Türkiye Halk Bankası A.Ş. 'den 79.000.000 Euro (Yetmişdokuz milyon EURO) limitli 13 yıl vadeli, geri ödeme planı ile 212 İstanbul Alışveriş Merkezi gelirlerine endeksli kredi kullanmıştır. Bu kredi ile bağlı ortaklığın Aareal Bank A.G. ile yapmış olduğu 19.12.2017 vadeli kredi sözleşmesinin bakiyesi olan 61.351.400 Euro ve alışveriş merkezinin inşaatı sırasında ana ortak sıfatıyla Şirket (Edip Gayrimenkul Yatırım San. ve Tic. A.Ş.) tarafından sağlanan finansman nedeniyle oluşan diğer finansal borçlar kapatılmıştır. Kredinin kullanımı ile birlikte Aareal Bank A.G. lehine olan alışveriş merkezi ipoteği Türkiye Halk Bankası A.Ş. 'ne geçmiştir.
Uzun vadeli kredilerin bilanço dönemini takip eden 12 ay içinde ödenecek anapara ve faiz tutarları kısa vadeli finansal borçlar içinde gösterilmiştir.

Uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**
1 yıldan az	43.296.634
1-5 yıl	169.815.318
5-12yıl	224.885.284
Toplam	**437.997.236**

Hesap Adı	**31 Aralık 2017**
1 yıldan az	28.887.987
1-5 yıl	121.523.028
5-13yıl	186.510.894
Toplam	**336.921.909**

Grup'un finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2018	**31 Aralık 2017**
1 Ocak İtibariyle finansal Borçlar	336.921.909	267.508.223
Dönem İçi Anapara Kredi Girişleri	-	306.125.000
Dönem İçi Anapara Kredi Ödemeleri	(10.913.050)	(297.409.703)
Dönem İçi Faiz Ödemeleri	(24.843.773)	(19.372.222)
Dönem İçi Faiz Tahakkukları	25.293.850	19.536.252
Dönem İçi Kur Değişim Etkileri	111.538.300	60.534.359
Dönem Sonu	**437.997.236**	**336.921.909**

Finansal Kiralama Taahhütleri

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle finansal kiralama yükümlülüğü bulunmamaktadır

NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Alıcılar	4.820.861	3.454.249
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar ***(Not. 37)***	*7.175*	*1.873*
- Diğer	*4.813.686*	*3.452.376*
Alacak Senetleri	4.244.603	3.233.921
Alacak Reeskontu (-)	(93.331)	(6.729)
Şüpheli Ticari Alacaklar	7.267.030	5.359.019
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(7.267.030)	(5.359.019)
Toplam	**8.972.133**	**6.681.441**

Grup, alacaklarının tahsil edilip edilmeyeceğine karar verirken, müşterilerin geçmişteki ödeme performansını dikkate alarak değerlendirmektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle ticari alacakların ortalama tahsilat süresi 42 gündür. (31.12.2017: 30 gün)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ilgili para birimindeki ticari alacakların yıllık etkin faiz oranları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
TL Ticari Alacaklar	%21	%13,50
Euro Ticari Alacaklar	%0	%0
Usd Ticari Alacaklar	%3,00544	%2,10697

Grup'un ilişkili taraflardan alacaklarına karşılık alınmış teminatı bulunmamaktadır.

Grup sorunlu hale gelen ticari alacakları için müşteri bazında zarar karşılığı ayırmaktadır.
Karşılık tutarları, ilgili müşterilerin geri ödeme yapamayacağı veya söz konusu alacaklar için alınmış olan teminatların değerinin gerçekleştirilemeyeceği düşünülen alacakları kapsar. Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Dönem Başı	(5.359.019)	(4.571.484)
TFRS 9 Politika Değişikliği etkisi **(Not:2.06)**	(101.169)	-
1 Ocak itibarıyla yeniden düzenlenmiş	(5.460.188)	-
Dönem gideri **(Not:31)**	(2.850.124)	(875.007)
Kur farkı	374.631	(152.867)
Dönem içinde tahsil-iptal edilen tutarlar **(Not:31)**	668.651	240.339
Dönem Sonu	**(7.267.030)**	**(5.359.019)**

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Alacaklar için alınmış teminatlara ilişkin açıklamalara **Not:22**'de yer verilmiştir.

Ticari alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalara **Not:38**'de yer verilmiştir.

Grup'un ilişkili taraflardan alacaklarına karşılık alınmış teminatı bulunmamaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Satıcılar	2.461.286	1.238.067
*- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar **(Not: 37)***	*79.886*	*40.592*
-İlişkili Taraf Harici Ticari Borçlar	*2.381.400*	*1.197.475*
Borç Senetleri	-	-
Borç Reeskontu (-)	-	-
Toplam	**2.461.286**	**1.238.067**

Ticari borçların ortalama ödeme süresi 0 - 30 gün arasındadır.(31 Aralık 2017: 0-30 gün)

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

Grup'un ilişkili taraflara olan borçlarına karşılık verilmiş teminatı bulunmamaktadır.

NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Diğer Alacak ve Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Verilen Depozito ve Teminatlar	164.796	164.796
Resmi Kurumlardan Alacaklar	480	480
Şüpheli Diğer Alacaklar	110.244	110.244
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	(110.244)	(110.244)
Toplam	**165.276**	**165.276**

Grup'un Şüpheli Diğer Alacaklar Hareket Tablosu aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem Başı	(110.244)	(110.244)
Dönem gideri	-	-
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar (-)	-	-
Dönem Sonu	**(110.244)**	**(110.244)**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Diğer Alacakları bulunmamaktadır.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

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

Hesap Adı	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer Borçlar	13.339	65.656
- *İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar* **(Not:37)**	687	687
- *Diğer*	12.652	64.969
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	734.837	650.736
Toplam	**748.176**	**716.392**

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Diğer Borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Hesap Adı	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan Depozito ve Teminatlar	630.032	408.929
Toplam	**630.032**	**408.929**

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Kısa ve Uzun Vadeli Diğer Borçlarına karşılık verilmiş teminatı bulunmamaktadır.

NOT 12 TÜREV ARAÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Türev Araçları bulunmamaktadır.

NOT 13 STOKLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Stokları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer stoklar	59.959	57.165
Mamuller(*)	432.747	432.747
Toplam	**492.706**	**489.912**

(*) Grup'un alım-satım amaçlı sürdürülen faaliyetlerinden inşaatı tamamlanmış "My Office 212" projesinden 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle şirket kayıtlarında yer alan 4 adet bağımsız bölümün maliyeti olarak kayıtlara yansıtılmış olan tutardır. "My Office 212" projesinde Sirket'in kayıtlarında yer alan söz konusu 4 bağımsız bölümün gerçeğe uygun değeri, Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 22 Nisan 2014 tarihli değerleme raporuna göre arsa payları dahil 1.645.000 TL'dir. Değerleme şirketi, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmis bir bağımsız ekspertiz şirketi olup, söz konusu ekspertiz raporlarına göre yapılan değerlemeler, benzer gayrimenkuller ile ilgili emsal bedellerinin referans alınmasıyla tespit edilmiştir.

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Stok değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Maliyet Bedeli	-	-
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	-
Net Gerçekleşebilir Değer **(a)**	-	-
Maliyet Bedeli ile Yer Alanlar **(b)**	492.706	489.912
Toplam Stoklar (a+b)	**492.706**	**489.912**

Grup'un stokları üzerinde teminat ve ipotek bulunmamaktadır.

NOT 14 CANLI VARLIKLAR

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Canlı Varlıkları bulunmamaktadır.

NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıkları bulunmamaktadır.

NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımı bulunmamaktadır.

NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018

	Açılış 1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Değerleme	Kapanış 31 Aralık 2018
Yat. Amaçlı Gayrimenkul					
212 İst. Power Outlet AVM	548.100.000	270.621	-	128.629.379	677.000.000
Lüleburgaz Fabrika	50.985.000	-	-	2.765.000	53.750.000
Lüleburgaz Arsa	3.330.000	-	-	275.000	3.605.000
Mahmutbey Arsa	139.000	-	-	16.000	155.000
TOPLAM	**602.554.000**	**270.621**	**-**	**131.685.379**	**734.510.000**

31 Aralık 2017

	Açılış 1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Değerleme	Kapanış 31 Aralık 2017
Yat. Amaçlı Gayr. Menkul					
212 İst. Power Outlet AVM	524.650.000	52.507	-	23.397.493	548.100.000
Lüleburgaz Fabrika	46.190.000	-	-	4.795.000	50.985.000
Lüleburgaz Arsa	2.930.000	-	-	400.000	3.330.000
Mahmutbey Arsa	105.000	-	-	34.000	139.000
TOPLAM	**573.875.000**	**52.507**	**-**	**28.626.493**	**602.554.000**

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle 212 İst. Power Outlet AVM'nın gerçeğe uygun değeri, Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 28 Şubat 2019 tarihli değerleme raporu ile 677.000.000 TL tespit edilmiştir. Değerleme şirketi, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz şirketi olup, söz konusu ekspertiz raporlarına göre yapılan değerlemeler, kira gelirlerinin referans alınmasıyla indirgenmiş nakit akım yöntemine göre tespit edilmiştir. Kira gelirinin hesabında doluluk oranı 2019 yılı için % 85 takip eden yıllar için % 90 olarak baz alınmıştır. İskonto oranı 2019 yılı için % 25 baz alınmış olup bu oranın 2024 yılına kadar kademeli bir düşüşle % 18'e ineceği öngörülmüştür.

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Lüleburgaz Fabrika'nın gerçeğe uygun değeri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 26 Şubat 2019 tarihli değerleme raporu ile tespit edilmiştir. Değerleme yaklaşımı olarak ikame maliyet ve gelir yaklaşımları kullanılmış ve ikame maliyet yaklaşımına göre tespit edilen değer gayrimenkul değeri olarak tercih edilmiştir. İkame maliyet yaklaşımında Grup'un sahip olduğu parsellerin değeri civar gayrimenkullerin değeri baz alarak 72 TL-98 TL (metrekare/TL) olarak öngörülmüştür. Bu şekilde tespit edilen arsa değeri 26.900.000 TL'dir. İnşai yatırımların değeri ise maliyet yaklaşımına göre 26.850.000 TL olarak tespit edilmiştir. İnşai yatırımların değeri olarak 280 TL/m2 ile 475 TL/m2 arasında değişen değerler baz alınmıştır. Bu şekilde ikame maliyet yaklaşımına göre tespit edilmiş değer toplamı 53.750.000 TL'dir.

Lüleburgaz'da yer alan arsaların değeri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş tarafından yapılan ekspertiz raporu ile tespit edilmiştir. Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. 26 Şubat 2019 tarihli raporunda söz konusu gayrimenkul için 3.605.000 TL değer tespit etmiştir. Lotus Gayrimenkul Emsal Karşılaştırma yöntemini kullanmış ve muhtelif parsellerden oluşan gayrimenkulde parsellerin her biri için 135-175 TL/m2 arasında değişen değerler öngörülmüştür.

İstanbul İli Mahmutbey İlçesindeki 57.042 metrekare arsanın 376 metrekaresi (Mahmutbey Arsa) Grup'a aittir. Mahmutbey Arsa'nın gerçeğe uygun değeri, Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 26 Şubat 2019 tarihli değerleme raporu ile 155.000 TL olarak tespit edilmiştir. Değerleme şirketi, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz şirketi olup tespit edilen değer Emlak Vergisi Değeri baz alınarak hesaplanmıştır.

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi

Yatırım amaçlı gayrimenkullerimiz gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilmekte olup bu gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından listeye alınmış yetkili gayrimenkul ekspertiz firmaları tarafından tespit edilmektedir. Tüm gayrimenkullerimizin gereğe uygun değer tespit esaslarına yukarıda yer verilmiştir. Yukarıda Emsal karşılaştırma esasına göre gerçeğe uygun değeri tespit edilen gayrimenkullerin değeri civar gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri baz alınarak belirlenmiş olduğundan gözlenebilir girdilere dayanmakta olması sebebiyle *"Seviye 2"* kapsamındadır. Gelir indirgeme yaklaşımına göre tespit edilen gayrimenkulümüzün gerçeğe uygun değer tespit şekli gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde *"Seviye 3"* kapsamındadır. **Bkz Not:39**

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden Elde Edilen kira Geliri

TMS 17'nin 56. Paragrafı çerçevesinde yapılan kira sözleşmelerine göre ileride elde edilecek asgari kira ödemelerinin toplamına ilişkin bilgiye aşağıda yer verilmiştir.

	31 Aralık 2018	**31 Aralık 2017**
1 Yıldan Az	48.475.114	43.135.476
1 Yıldan Fazla 5 Yıldan Az	79.816.043	56.586.895
5 Yıldan Fazla	11.229.979	8.058.811
Toplam	**139.521.136**	**107.781.182**

Aktifleştirilen Finansman Gideri olup olmadığına İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere İlişkin Doğrudan Faaliyet Giderleri

Yatırım amaçlı gayrimenkullere ait doğrudan giderlerin kira geliri elde edilen ve edilmeyenler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

	2017	**2018**
Kira Geliri Elde Edilen Gayrimenkuller	1.483.092	1.829.972
Kira Geliri Elde Edilmeyen Gayrimenkuller	1.991	2.857
Diğer Vergi Resim Harç		
Vergi Resim Harç Gideri Toplamı	**1.485.083**	**1.832.829**

Kira Geliri Elde Edilen Gayrimenkuller	-	202.600
Kira Geliri Elde Edilmeyen Gayrimenkuller		
Diğer	-	-
Bakım Onarım Gideri Toplamı *	**-**	**202.600**
Kira Geliri Elde Edilen Gayrimenkuller	675.793	678.597
Kira Geliri Elde Edilmeyen Gayrimenkuller	-	-
Diğer Sigorta Gideri		
Sigorta Gideri Toplamı	**675.793**	**678.597**

* Lüleburgaz Tesis ve 212 Alışveriş Merkezi'ne ait dönem içinde yapılan her türlü işletmesel bakım,onarım, tadilat gibi işlerin maliyetleri kiracılara yansıtılmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkule ilişkin satın alma, inşa veya geliştirme ya da bakım ve onarım veya iyileştirme konularındaki sözleşmeye bağlı yükümlülüklere ilişkin bilgi;

Yoktur.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerimizin nakde çevrilebilme veya gelirlerinin ve elden çıkarılma durumunda elde edilecek tutarın tahsil edilebilme durumuna ilişkin açıklama;

Grup'un 31 Aralık 2018 - 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek ve rehinlerin detayları aşağıda belirtilmektedir:

31 Aralık 2018

Maddi Varlık Cinsi, Yeri	Veriliş Nedeni	İpotek/Rehin/Diğer
İstanbul, Bağcılar/Mahmutbey Köyü 3270 Ada/ 14 parsel sayılı 55.193,17 m^2 miktarlı A blokta 269 adet bağımsız bölüm üzerinde,	Borçlu Edip Uluslararası Gayrimenkul ve Turizm A.Ş. taşınmazın söz konusu bağımsız bölümleri üzerinde Türkiye Halk Bankası A.Ş. lehine 120.000.000 Euro	1.Derece İpotek
İstanbul,Bağcılar/Mahmutbey Köyü 3270 Ada/ 14 parseldeki taşınmazın üzerinde,	Edip Uluslararası Gayrimenkul ve Turizm A.Ş. ve Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.taşınmazın üzerinde Bedaş'a kablo geçiş güzergahı için 21.4.2009 tarihinden itibaren 99 yıllığına 1 TL bedelle	Kira Şerhi
İstanbul,Bağcılar/Mahmutbey Köyü 3270 Ada/ 14 parseldeki taşınmazın üzerinde,	Edip Uluslararası Gayrimenkul ve Turizm A.Ş. ve Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.taşınmazın üzerinde Tedaş'a kablo geçiş güzergahı için 25.10.2011 tarihinden itibaren 99 yıllığına 1 TL bedelle	Kira Şerhi
Lüleburgaz, Büyükkarıştıran Köyü / Kaldırımaltı mevkiinde bulunan 4254 parsel üzerinde,	Etibank Genel Müdürlüğü lehine haritada belirli 527 metrekare mahalde	İrtifak Hakkı

31 Aralık 2017

Maddi Varlık Cinsi, Yeri	Veriliş Nedeni	İpotek/Rehin/Diğer
İstanbul, Bağcılar/Mahmutbey Köyü 3270 Ada/ 14 parsel sayılı 55.193,17 m^2 miktarlı A blokta 269 adet bağımsız bölüm üzerinde,	Borçlu Edip Uluslararası Gayrimenkul ve Turizm A.Ş. taşınmazın söz konusu bağımsız bölümleri üzerinde Türkiye Halk Bankası A.Ş. lehine 120.000.000 Euro	1.Derece İpotek
İstanbul,Bağcılar/Mahmutbey Köyü 3270 Ada/ 14 parseldeki taşınmazın üzerinde,	Edip Uluslararası Gayrimenkul ve Turizm A.Ş. ve Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.taşınmazın üzerinde Bedaş'a kablo geçiş güzergahı için 21.4.2009 tarihinden itibaren 99 yıllığına 1 TL bedelle	Kira Şerhi
İstanbul,Bağcılar/Mahmutbey Köyü 3270 Ada/ 14 parseldeki taşınmazın üzerinde,	Edip Uluslararası Gayrimenkul ve Turizm A.Ş. ve Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.taşınmazın üzerinde Tedaş'a kablo geçiş güzergahı için 25.10.2011 tarihinden itibaren 99 yıllığına 1 TL bedelle	Kira Şerhi
Lüleburgaz, Büyükkarıştıran Köyü / Kaldırımaltı mevkiinde bulunan 4254 parsel üzerinde,	Etibank Genel Müdürlüğü lehine haritada belirli 527 metrekare mahalde	İrtifak Hakkı

NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Maliyet Bedeli	17.594.933	17.496.626
Birikmiş Amortisman	(16.675.740)	(16.321.759)
Maddi Duran Varlık Değer Düş. Karşılığı (-)	(6.128)	(7.470)
Net Değer	**913.065**	**1.167.397**

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri için maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018

Maliyet	**Açılış 1 Ocak 2018**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Değer Düşüklüğü iptali**	**Kapanış 31 Aralık 2018**
Makine, tesis ve cihazlar	14.338.675	-	-	1.342	14.340.017
Taşıt araç ve gereçleri	109.969	-	-	-	109.969
Döşeme ve demirbaşlar	3.040.512	98.307	-	-	3.138.819
TOPLAM	**17.489.156**	**98.307**	**-**	**1.342**	**17.588.805**

Birikmiş Amortisman	**Açılış 1 Ocak 2018**	**Amortisman Gideri**	**Çıkışlar**	**Değer Düşüklüğü iptali**	**Kapanış 31 Aralık 2018**
Makine, tesis ve cihazlar	14.020.687	137.118	-	-	14.157.805
Taşıt araç ve gereçleri	102.476	-	-	-	102.476
Döşeme ve demirbaşlar	2.198.596	216.863	-	-	2.415.459
TOPLAM	**16.321.759**	**353.981**	**-**	**-**	**16.675.740**
Net Değer	**1.167.397**				**913.065**

31 Aralık 2017

Maliyet	**Açılış 1 Ocak 2017**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Değer Düşüklüğü iptali**	**Kapanış 31 Aralık 2017**
Makine, tesis ve cihazlar	14.309.216	-	-	29.459	14.338.675
Taşıt araç ve gereçleri	159.830	-	(49.861)	-	109.969
Döşeme ve demirbaşlar	2.724.193	316.319	-	-	3.040.512
TOPLAM	**17.193.239**	**316.319**	**(49.861)**	**29.459**	**17.489.156**

Birikmiş Amortisman	**Açılış 1 Ocak 2017**	**Amortisman Gideri**	**Çıkışlar**	**Değer Düşüklüğü iptali**	**Kapanış 31 Aralık 2017**
Makine, tesis ve cihazlar	13.544.568	476.119	-	-	14.020.687
Taşıt araç ve gereçleri	115.502	4.620	(17.646)	-	102.476
Döşeme ve demirbaşlar	1.986.826	211.770	-	-	2.198.596
TOPLAM	**15.646.896**	**692.509**	**(17.646)**	**-**	**16.321.759**
Net Değer	**1.546.343**				**1.167.397**

Aktiflere ait sigorta bilgileri **Not:22**' de yer almaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Maddi Duran Varlıklar ile Maddi Olmayan Duran Varlıklar için ayırmış olduğu dönem amortisman giderleri toplamı 356.601 TL olup, bu giderlerin 263.490 TL' si satışların maliyeti kalemi içerisinde, geri kalan 93.111 TL' si ise genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir. (31.12.2017:695.414 TL)

Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde ipotek ve teminat bulunmamaktadır.

NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıdaki şekilde açıklanmıştır:

	31 Aralık 2018	**31 Aralık 2017**
Maliyet Bedeli	666.327	657.166
Birikmiş Amortisman	(656.697)	(654.077)
Net Değer	**9.630**	**3.089**

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018

Maliyet Bedeli	**1 Ocak 2018 Açılış**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2018 Kapanış**
Haklar	576.153	-	-	576.153
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	81.013	9.161	-	90.174
Toplam	**657.166**	**9.161**	**-**	**666.327**

Birikmiş İtfa Payı	**1 Ocak 2018 Açılış**	**İtfa Payı Gideri**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2018 Kapanış**
Haklar	574.743	15	-	574.758
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	79.334	2.605	-	81.939
Toplam	**654.077**	**2.620**	**-**	**656.697**
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	**3.089**			**9.630**

31 Aralık 2017

Maliyet Bedeli	**1 Ocak 2017 Açılış**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2017 Kapanış**
Haklar	576.153	-	-	576.153
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	81.013	-	-	81.013
Toplam	**657.166**	**-**	**-**	**657.166**

Birikmiş İtfa Payı	**1 Ocak 2017 Açılış**	**İtfa Payı Gideri**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2017 Kapanış**
Haklar	574.556	187	-	574.743
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	76.616	2.718	-	79.334
Toplam	**651.172**	**2.905**	**-**	**654.077**
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	**5.994**			**3.089**

NOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçları aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	100.000	97.913
Ödenecek SGK	63.163	54.411
Toplam	**163.163**	**152.324**

NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Devlet Teşvik ve Yardımları bulunmamaktadır.

NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

22.1 Karşılıklar;

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Hesap Adı	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	**-**	**-**
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	**913.859**	**704.847**
Dava Karşılığı	209.126	109.688
Alım-Satım Harcı Gider Karşılığı(*)	4.769	4.769
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları (**)	699.964	590.390
Toplam	**913.859**	**704.847**

(*) Grup'un satmış olduğu My Office blokları ile ilgili, henüz Grup tarafından ödenmemiş olan tapu harç bedellerine ilişkin ayrılan karşılıklardır.

(**) Bakiyenin tamamı alt işveren sıfatıyla sorumlu tutulduğu sosyal güvenlik prim borcundan kaynaklanmaktadır.

	Dava Karşılığı	Alım-Satım Harcı Gider Karşılığı	Diğer	Toplam
1 Ocak 2018 itibariyle	109.688	4.769	590.390	704.847
İlave Karşılık	126.134	-	109.574	235.708
Ödemeler /İptal	(26.696)	-	-	(26.696)
31 Aralık 2018 itibariyle	**209.126**	**4.769**	**699.964**	**913.859**

	Dava Karşılığı	Alım-Satım Harcı Gider Karşılığı	Diğer	Toplam
1 Ocak 2017 itibariyle	125.959	4.769	529.421	660.149
İlave Karşılık	76.647		60.969	137.616
Ödemeler / İptal	(92.918)			(92.918)
31 Aralık 2017 itibariyle	**109.688**	**4.769**	**590.390**	**704.847**

Grup'un dönem sonları itibariyle Çalışanlara Sağlanan Faydalara ilişkin Kısa Vadeli Karşılıkları bulunmamaktadır.

ii) Kosullu varlık ve yükümlülükler

Grup'un çalısmakta olduğu hukuk danışmanından elde edilen dava yazısına göre grup aleyhine açılan davalar aşağıdaki gibidir.

Şirket aleyhine açılan davalar

Dosya No	Mahkeme	Konu	Açıklama
2013/4 E.	Bakırköy 21. İş Mahkemesi	İş Kazası Tazminatı	Yargılama süreci devam etmektedir. Bu dava için mali tablolarda 4.345 TL karşılık ayrılmıştır.
2017/787 E.	Bakırköy 23. İş Müdürlüğü	İşçilik alacağı	Yargılama süreci devam etmektedir. Bu dava için mali tablolarda 23.092 TL karşılık ayrılmıştır.
2013/868 E.	Bakırköy 17. İş Mahkemesi	İş Kazası Tazminatı	Dosya temyiz incelemesi için Yargıtay'dadır. Bu dava için mali tablolarda 101.970 TL karşılık ayrılmıştır.
2013/901	Bakırköy 27. İş Mahkemesi	İşçilik alacağı	Taşeron firma çalışanının iş akdi feshi nedeni ile açılan dava olup 6.800 TL tutarlıdır. 12.11.2015 tarihli mahkeme kararına göre Edip Uluslararası Gay.ve Tur. A.Ş. yönünden husumet yokluğu nedeni ile davanın reddine karar verilmiştir. Dosya temyiz incelemesi için Yargıtay'dadır. Bu dava için mali tablolarda karşılık ayrılmamıştır.
2014/605 E.	Bakırköy 14. İş Mahkemesi	İşçilik alacağı	Yargılama süreci devam etmektedir. Bu dava için mali tablolarda 4.719 TL karşılık ayrılmıştır.
	Bakırköy 3. İcra Müdürlüğü	İşçilik alacakları	Taşeron firma çalışanlarının toplam 41.260 TL işçilik alacakları tahsili talebi ile açılan icra takibi olup itiraz üzerine durmuştur. Mali tablolarda karşılık ayrılmamıştır.
2018/357	Bakırköy 16. İş Mahkemesi	İşçilik alacağı	Taşeron firması çalışanı tarafından açılan işçilik alacağı davası olup yargılama süreci devam etmektedir. Bu dava için mali tablolarda 75.000 TL karşılık ayrılmıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Grup aleyhine açılmış ve sürmekte olan davalara ilişkin 209.126 TL (31 Aralık 2017: 109.688 TL) tutarında karşılık konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

iii) Pasifte yer almayan taahhütler , ipotek ve teminatlar

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle alınan ve verilen teminatları aşağıdaki gibidir:

		31.12.2018		**31.12.2017**	
Maliyet Bedeli	**Para Birimi**	**Orijinal Tutar**	**TL Karşılığı**	**Orijinal Tutar**	**TL Karşılığı**
Alınan teminat mektupları	EURO	841.258	5.071.103	1.311.621	5.922.625
Alınan teminat mektupları	TL	2.561.656	2.561.656	645.500	645.500
Garanti Mektubu	EURO	85.943	518.064	85.943	388.074
Toplam alınan teminatlar			**8.150.823**		**6.956.199**

		31.12.2018		**31.12.2017**	
Maliyet Bedeli	**Para Birimi**	**Orijinal Tutar**	**TL Karşılığı**	**Orijinal Tutar**	**TL Karşılığı**
Verilen teminat mektubu	TL	179.838	179.838	275.063	275.063
Verilen teminat mektubu	EURO	130.000	783.640	-	-
Verilen ipotek teminatı (*)	EURO	120.000.000	723.360.000	120.000.000	541.860.000
Verilen kefalet (**)	EURO	120.000.000	723.360.000	120.000.000	541.860.000
Toplam verilen teminatlar			**1.447.683.478**		**1.083.995.063**

iv) Teminat rehin ve ipoteklerin özkaynaklara oranı

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ' ler	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
A. Kendi tüzel kisiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	724.323.478	542.039.838
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	723.360.000	541.955.225
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı		
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup sirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		
Toplam	**1.447.683.478**	**1.083.995.063**

(*)Verilen ipotek teminatı 120.000.000 Euro Bağlı ortaklık Edip Uluslararası Gayrimenkul ve Turizm A.Ş. ile Türkiye Halk Bankası A.Ş. arasında 79.000.000 Euro 13 yıl vadeli kredi sözleşmesi gereği Türkiye Halk Bankası A.Ş. lehine verilen 1. Derece ipotekten oluşmaktadır.

(**)Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin, tam konsolidasyon kapsamında olan bağlı ortaklığı Edip Uluslararası Gayrimenkul ve Turizm A.Ş.'nin, Türkiye Halk Bankası A.Ş. ile kredisi anlaşmasında Edip Gayrimenkul Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ana ortak sıfatıyla kefil olmuştur. Söz konusu kredi için ayrıca yukarıdaki paragrafta açıklandığı üzere bağlı ortaklık Edip Uluslararası Gayrimenkul ve Turizm A.Ş.'nin vermiş olduğu aynı tutarda (120.000.000 Euro) ipoteği bulunmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Grup'un vermiş bulunduğu Diğer Teminat Rehin ve İpotek'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı % 0'dır. (31 Aralık 2017 : %0)

v) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla aktif değerler içinde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi varlıklara ilişkin sigorta tutarı 763.007.880 TL 'dir (31 Aralık 2017: 578.283.210 TL).

NOT 23 TAAHHÜTLER

Yoktur.

NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	542.990	277.955
Toplam	**542.990**	**277.955**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 5.434,42 TL tavanına tabidir. (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL)
Grup'un kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 TL "tavan tutarı" dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2017: 5.001,76 TL)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir. Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır.
Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.
31 Aralık 2018 tarihi itibariyle karşılıklar % 3,95 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2017: %3,70 reel iskonto oranı)

Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ilişkin emeklilik olasılığı tahmini 31 Aralık 2018 için %100 olarak hesaplanmıştır. (31 Aralık 2017: %100) Grup Yönetimi tarafından 2018 yılında bu oranlara ilişkin tahminler revize edilmiştir.

Kıdem Tazminatı hareketi aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	**1 Ocak 2017 31 Aralık 2017**
1 Ocak	277.955	197.658
Cari hizmet maliyeti	120.367	51.859
Faiz Maliyeti	33.355	21.742
Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	123.043	13.709
Ödeme	(11.730)	(7.013)
Kapanış	**542.990**	**277.955**

Cari dönem kıdem tazminatı karşılık gideri 276.765 TL (1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017: 87.310 TL) olup giderleştirildikleri hesaplar aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	**1 Ocak 2017 31 Aralık 2017**
Satılan Hizmet Maliyeti	98.362	36.999
Genel Yönetim Giderleri	55.360	36.602
Kar Zararda Muhasebeleştirilen Tutar	**153.722**	**73.601**
Diğer Kapsamlı Gelirde Muhasebeleştirilen Aktüeryal Kayıplar (*)	**123.043**	**13.709**
Toplam Dönem Gideri	**276.765**	**87.310**

(*) Cari dönemde aktüeryal kayıp olarak giderleştirilen tutar 123.043 TL (31.12.2017: 13.709 TL)'dir. Bu tutara isabet eden ertelenmiş vergi gelirinin de aynı şekilde diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmesi sonucu diğer kapsamlı gider tutarı 98.434 TL (31.12.2017: 10.967 TL) olmuştur.

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	**1 Ocak 2017 31 Aralık 2017**
Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen aktüeryal kayıplar	123.043	13.709
Vergi Etkisi % 20	(24.609)	(2.742)
Net Tutar	**98.434**	**10.967**

NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

NOT 26 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ERTELENMİŞ GELİRLER ve DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.029.100	803.119
Verilen Avanslar	-	679
Toplam	**1.029.100**	**803.798**

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Gelecek Yıllara Ait Giderler	584.455	889.861
Toplam	**584.455**	**889.861**

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Gelecek Aylara Ait Gelirler (*)	212.992	199.302
Alınan Avanslar	1.261.299	383.717
Toplam	**1.474.291**	**583.019**

(*) Gelecek aylara ait gelirler hesabının bakiyesi Grup'un bazı AVM müşterilerinden peşin aldığı kira gelirlerinden oluşmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Alınan Avanslar	1.275.000	-
Toplam	**1.275.000**	**-**

Grup'un dönem sonları itibariyle Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Devreden KDV	-	73.561
Personel Avansları	65.645	36.250
Toplam	**65.645**	**109.811**

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 itibariyle Diğer Duran Varlıkları bulunmamaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 itibariyle Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükleri bulunmamaktadır

NOT 27 ÖZKAYNAKLAR

27.1 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle kontrol gücü olmayan pay 1.136 TL'dir (31 Aralık 2017: 952 TL).

Kontrol Gücü Olmayan Paylar Hareket Tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	**1 Ocak 2017 31 Aralık 2017**
1 Ocak	952	1.151
Sermaye Arttırımı	120	-
Dönem Karından/ (Zararından) Pay	64	(199)
Kapanış Bakiyesi	**1.136**	**952**

27.2 Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2018		**31.12.2017**	
	Pay Tutarı	**Pay Yüzdesi**	**Pay Tutarı**	**Pay Yüzdesi**
Akın Holding A.S.	22.310.411	34,32	22.310.411	34,32
Feza Holding A.S.	6.999.479	10,77	6.999.479	10,77
Nuri AKIN	7.980.824	12,28	7.980.824	12,28
Diğer (1)(2)	27.709.286	42,63	27.709.286	42,63
Toplam Sermaye	**65.000.000**	**100,00**	**65.000.000**	**100,00**

(1) Sermayenin %10'undan daha azına sahip olanların toplamını göstermektedir.

(2) 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle, Şirket'in halka açıklık oranı % 52,88 (31 Aralık 2017: % 52,88)'dir.

Ödenmiş sermayenin 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri ile biten hesap dönemleri boyunca detayı (pay adedi ve tarihi maliyet esasına göre TL olarak) aşağıdaki gibidir:

	31.12.2018		**31.12.2017**	
	Adet	**TL**	**Adet**	**TL**
1 Ocak	6.500.000.000	65.000.000	6.500.000.000	65.000.000
Sermaye artırımı	-	-	-	-
Toplam Sermaye	**6.500.000.000**	**65.000.000**	**6.500.000.000**	**65.000.000**

Ortaklık yapısında önemli değişmeler:

Bulunmamaktadır.

27.3 Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle sermaye yedekleri, özsermaye enflasyon düzeltme farklarından ve pay senedi ihraç priminden (emisyon primi) oluşmaktadır.

Sermaye düzeltme farkları, Şirket sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Grup'un enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farkı ifade eder.

27.4 Paylara İlişkin Primler/İskontolar

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Paylara İlişkin Primleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	104.038	104.038
Toplam	**104.038**	**104.038**

27.5 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirlerin (Giderlerin) analizi aşağıda yer almaktadır.

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar ***(Not:24)***	(161.692)	(38.649)
*Vergi Etkisi (-)****(Not:24, Not:35)***	*32.339*	*7.730*
Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar (Net)	*(129.353)*	(30.919)
Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu	-	-
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç ve Kayıpları	**(129.353)**	**(30.919)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)	**(129.353)**	**(30.919)**

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirlerin (Giderlerin) hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2018	**31 Aralık 2017**
1 Ocak Açılış	(30.919)	(19.952)
İlave	(123.043)	(13.709)
Ertelenmiş Vergi Mahsubu (-)	24.609	2.742
Dönem Sonu Bakiye	**(129.353)**	**(30.919)**

27.6 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirleri (Giderleri) bulunmamaktadır.

27.7 Kârdan Ayrılan Kısıtlanmıs Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %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'si geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Yasal Yedekler	2.057.213	2.057.213
Özel Yedekler	10.564	10.564
Toplam	**2.067.777**	**2.067.777**

27.8 Geçmiş Yıl Kâr / Zararları

Geçmiş Yıl Karları olağanüstü yedekler ve diğer geçmiş yıl karlarından oluşmaktadır. Grup'un SPK düzenlemelerine göre bulunan 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle geçmiş yıl karlarının detayı aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Olağanüstü Yedekler	13.569.309	13.569.309
Diğer Geçmiş Yıl Karları	103.398.948	115.476.435
Toplam	**116.968.257**	**129.045.744**

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nun II-19.01 nolu "Kar Payı Tebliği" düzenlemelerine göre yaparlar. Bu tebliğe göre kar dağıtım zorunluluğu yoktur. Şirketler kar dağıtım politikalarında veya esas sözleşmelerinde belirtilen şekilde kar payı öderler. Kar payları taksitler halinde ödenebileceği gibi ara dönem finansal tablolarında yer alan karlar üzerinden kar payı avansı da ödenebilir. Şirketler tarafından dağıtılmasına karar verilen kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.
Yukarıda tarihi bedelleri ile gösterilmiş kalemlerin düzeltilmiş değerleri ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018

	Tarihi Değerler	**Düzeltilmiş Değer**	**Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Değer Farkı**
Sermaye	65.000.000	110.301.980	45.301.980
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	104.038	159.039	55.001
Yasal yedekler	2.057.213	5.896.832	3.839.619
Özel yedekler	10.564	116.823	106.259
Olağanüstü yedekler	13.569.309	20.045.855	6.476.546
Toplam	**80.741.124**	**136.520.529**	**55.779.405**

31 Aralık 2017

	Tarihi Değerler	**Düzeltilmiş Değer**	**Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Değer Farkı**
Sermaye	65.000.000	110.301.980	45.301.980
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	104.038	159.039	55.001
Yasal yedekler	2.057.213	5.896.832	3.839.619
Özel yedekler	10.564	116.823	106.259
Olağanüstü yedekler	13.569.309	20.045.855	6.476.546
Toplam	**80.741.124**	**136.520.529**	**55.779.405**

NOT 28 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un dönem sonları itibariyle Hasılat ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Kiralama Gelirleri	49.648.814	37.183.134
Masraf Katılım Payı Gelirleri	16.971.883	13.264.112
Otel Projesi Satışı*	-	22.392.984
Toplam	**66.620.697**	**72.840.230**

*Grup'un önceki dönem alım-satım amaçlı sürdürülen faaliyetlerinden olan "Otel Projesi"nin natamam haliyle satışı gerçekleşmiştir. Satışa ilişkin 638.485 TL komisyon giderinin satış tutarından netleştirilmesi sonucu "Otel Projesi" satış hasılatı mali tablolarda 22.392.984 TL olarak raporlanmıştır.

Satışların Maliyeti'nin detayı aşağıdaki gibidir**.**

Hesap Adı	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Personel Giderleri	(4.132.392)	(3.735.526)
Hizmet Maliyeti	(21.120.173)	(17.631.819)
Amortisman Giderleri	(263.490)	(530.954)
Otel Projesi Satış Maliyeti	-	(2.952.188)
Kıdem Tazminatı	(98.362)	(36.999)
Satışların Maliyeti	**(25.614.417)**	**(24.887.486)**

NOT 29 PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Grup'un dönem sonları itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	-	(48.159)
Genel Yönetim Giderleri	(4.962.247)	(4.523.160)
Toplam Faaliyet Giderleri	**(4.962.247)**	**(4.571.319)**

NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

Paz. Satış ve Dağıtım Giderleri	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Promosyon ve Çekiliş Giderleri	-	(48.159)
Toplam	**-**	**(48.159)**

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Personel Giderleri	(1.239.831)	(1.357.670)
Vergi, Resim ve Harçlar	(1.832.829)	(1.485.003)
Amortisman ve Tükenme payları	(93.111)	(164.460)
Kıdem Tazminatı Giderleri	(55.360)	(36.602)
Sigorta Giderleri	(659.392)	(656.588)
Bakım Onarım Giderleri	(202.600)	-
Diğer giderler	(879.124)	(822.837)
Toplam	**(4.962.247)**	**(4.523.160)**

Amortisman giderleri ve itfa paylarının kar veya zarar tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Genel Yönetim Giderleri	(93.111)	(164.460)
Hizmet Üretim Maliyeti	(263.490)	(530.954)
Toplam	**(356.601)**	**(695.414)**

Personel giderlerinin kar veya zarar tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Genel Yönetim Giderleri	(1.239.831)	(1.357.670)
Hizmet Üretim Maliyeti	(4.132.392)	(3.735.526)
Toplam	**(5.372.223)**	**(5.093.196)**

NOT 31 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER

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

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**132.710.521**	**29.210.848**
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı	668.651	240.339
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artış Kazancı	131.685.379	28.626.493
Konusu Kalmayan Dava Karşılığı	26.696	-
Ticari Alacak Vade Farkı	134.498	93.234
Önceki Dönem Reeskont İptali	6.729	7.515
Menkul Kıymet Satış Karı	-	656
Kur Farkı Gelirleri	-	156.962
Sigorta Tazminat Gelirleri	15.211	-
Diğer Gelirler	173.357	85.649
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	**(3.893.971)**	**(1.442.856)**
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	(2.850.124)	(875.007)
Dava Karşılık Giderleri	(126.134)	(76.647)
Sosyal Güvenlik Prim Borcu Karşılığı	(109.574)	(60.969)
Reeskont Giderleri	(93.331)	(6.729)
Kur Farkı Giderleri	(326.162)	(248.494)
Diğer Giderler	(388.646)	(175.010)
Diğer Gelir / (Gider) Net	**128.816.550**	**27.767.992**

NOT 32 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /(GİDERLER)

Grup'un dönem sonları itibariyle Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri ve Yatırım Faaliyetlerinden Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Duran Varlık Satış Kazancı	-	7.389
Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü İptali	1.342	29.459
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**1.342**	**36.848**
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	**-**	**-**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Gider) Net	**1.342**	**36.848**

NOT 33 FİNANSAL GELİRLER / GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

Finansal Gelirler	**1 Ocak 2018 31 Aralık 2018**	**1 Ocak 2017 31 Aralık 2017**
Faiz Gelirleri	311.516	340.682
Kur Farkı Geliri	16.163.873	3.379.964
Toplam	**16.475.389**	**3.720.646**

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Finansal Giderler	**1 Ocak 2018 31 Aralık 2018**	**1 Ocak 2017 31 Aralık 2017**
Faiz Giderleri	(25.293.850)	(19.536.252)
Kur Farkı Giderleri	(126.631.723)	(63.495.007)
İlişkili Taraf Faiz Gideri **(Not:37)**	-	(564.634)
Diğer Finansman Giderleri	(13.044)	(27.570)
Toplam	**(151.938.617)**	**(83.623.463)**

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle aktifleştirilen finansman maliyeti bulunmamaktadır.

NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Hesap Adı	**1 Ocak 2018 31 Aralık 2018**	**1 Ocak 2017 31 Aralık 2017**
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(642.460)	(1.859.936)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(12.507.453)	(1.400.678)
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	**(13.149.913)**	**(3.260.614)**

35.1 Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Şirket Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Vergi Karşılığı	(642.460)	(1.859.936)
Peşin Ödenen Vergiler **(*)**	581.793	1.491.324
Toplam Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü	**(60.667)**	**(368.612)**

(*) Dönem sonu itibariyle 29.034 TL tutarında iade alınabilir / mahsup edilebilir peşin ödenen vergi tutarı dönen varlıklar içerisinde cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar hesap kalemi altında yeralmaktadır. (31 Aralık 2017: 25.625 TL)

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Şirket'in 2018 yılı kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 oranında vergi hesaplanmıştır. 7061 Sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici Madde 10 , 1 nolu bendine göre; %20 olan kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır.

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

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

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23 Temmuz 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir Vergisi stopaj oranı %10' dan %15' e çıkarılmıştır.

35.2 Ertelenmiş Vergi

Grup vergiye esas yasal mali tabloları ile KGK tarafından yayınlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

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

Türkiye'deki Kurumlar Vergisi Kanunu, 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 5520 sayılı Kanun ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1.1.2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir. 7061 Sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici Madde 10 , 1 nolu bendine göre; %20 olan kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Grup 2018, 2019 ile 2020 vergilendirme dönemlerinde realize olacak ertelenmiş vergi kalemleri için vergi oranını %22, daha uzun dönemde realize olacak ertelenmiş vergi kalemleri için vergi oranını %20 olarak kullanmıştır. (2017: %20).

	Birikmiş Geçici Farklar		**Ertelenmiş Vergi**	
Hesap Adı	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Maddi Duran Varlıklar, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	328.545.228	266.646.033	(65.709.046)	(53.329.207)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	542.990	277.955	108.598	55.591
Şüpheli Alacak Karşılığı	3.605.546	1.803.360	721.109	360.672
Tahakkuk Etmemiş Finansman Gelir/Gideri	5.409.305	4.561.754	(1.081.861)	(912.351)
Alım-Satım Harcı Karşılığı	4.769	4.769	1.049	1.049
Proje Stok Farkı	1.090.134	1.090.134	239.829	239.829
Dava Karşılığı	209.126	109.688	41.825	22.894
Reeskont Gideri	2.414	1.709	530	342
Diğer	1.509.559	25.467	(332.103)	5.603
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) (Net)			**(66.010.070)**	**(53.555.578)**

	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yük.) (Net)	(53.555.578)	(52.157.642)
Özkaynaktan Mahsup Edilen Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24.609	2.742
Geçmiş Yıl Karlarında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	28.352	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	(12.507.453)	(1.400.678)
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi varlığı / Yükümlülüğü	**(66.010.070)**	**(53.555.578)**

Türk Vergi Mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklığı konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolidasyon kapsamına alınan şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Konsolide mali tablolar üzerinde ise farklı şirketlerin ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri ayrı ayrı gösterilmiş ve netleştirilmemiştir. Yukarıdaki tabloda gösterilen ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri ise brüt değerler esas alınarak hesaplanmış olup net ertelenen vergi pozisyonunu göstermektedir.

Kullanılmamış Vergi Avantajlarına İlişkin Açıklama:

Grup'un 31 Aralık 2018 itibariyle sonraki döneme devreden mali zararı 53.591.545 TL (31 Aralık 2017: 42.842.653 TL) olup Grup Yönetimi tarafından yapılan değerlendirme sonucu ertelenmiş vergi hesabında dikkate alınmamıştır.

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle üzerinden ertelenmiş vergi alacağı hesaplanmayan mali zararları ve kullanabilecekleri en son hesap dönemleri aşağıdaki gibidir:

Yıllar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
2018		8.724.461
2019	3.964.733	3.964.733
2020	7.278.391	7.278.391
2021	10.018.657	10.018.657
2022	12.856.411	12.856.411
2023	19.473.353	-
Ertelenmiş Vergi Hesabına Dahil Edilmeyen Mali Zarar	**53.591.545**	**42.842.653**

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihinde ertelenmiş vergiye konu edilen mali zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur)

Vergi Karşılığının Mutabakatı:	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Devam Eden Faaliyetlerden Elde Edilen Kar/(Zarar)	29.398.697	(8.716.552)
Kurumlar Vergisi Oranı %22 (2017: %20)	(6.467.713)	1.743.310
Vergi Etkisi:		
- Vergiye Tabi Olmayan Gelirler		
- Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(3.631.659)	(2.456.006)
- Etkin Vergi Oranındaki Değişim Etkisi (%20-22)	1.233.597	23.364
- Dikkate Alınmayan Mali Zarar	(4.284.138)	(2.571.282)
K/Z Tablosundaki Vergi Karşılığı Geliri/(Gideri)	**(13.149.913)**	**(3.260.614)**

NOT 36 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Grup'un Hisse Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Dönem Karı / (Zararı)	16.248.720	(11.976.967)
Ortalama Hisse Adedi	6.500.000.000	6.500.000.000
Pay Başına Kazanç(Kayıp)	**0,00250**	**(0,00184)**

NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

37.1 İlişkili Taraflarla Borç ve Alacak Bakiyeleri:

	31.12.2018		31.12.2017	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar
Diğer İlişkili Taraflar	-	-	-	-
Engin Kuru Temiz. A.Ş.	5.261	-	1.232	-
Edpa Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.914	-	641	-
Toplam	**7.175**	**-**	**1.873**	**-**

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan olan ticari alacakları kira ve ortak alan masraf gelirlerinden oluşmaktadır.

	31.12.2018		31.12.2017	
	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	-
Gerçek Kişi Ortaklar	-	687	-	687
Akın Holding A.Ş.	79.886	-	40.592	-
Toplam	**79.886**	**687**	**40.592**	**687**

37.2 İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar:

Alışlar

31 Aralık 2018

İlişkili Taraflar	Mal	Hizmet	Kira/Masraf Faiz/Kur Farkı	Toplam
Akın Holding AŞ.	-	452.400[(1)]	-	452.400
Toplam	**-**	**452.400**	**-**	**452.400**

[(1)]Bakiyenin 368.400 TL'si hukuk departmanı masrafı, 84.000 TL'si iş geliştirme masrafından oluşmaktadır.

31 Aralık 2017

İlişkili Taraflar	Mal	Hizmet	Faiz/Kur Farkı	Toplam
Akın Holding AŞ.	-	412.800[(1)]	1.381.942[(2)]	1.794.742
Toplam	**-**	**412.800**	**1.381.942**	**1.794.742**

[(1)] Bakiyenin 336.000 TL'si hukuk departmanı masrafı, 76.800 TL'si iş geliştirme masrafından oluşmaktadır.
[(2)] Bakiyenin 817.308 TL'si kur farkından, 564.634 TL'si kesilen faiz faturalarından oluşmaktadır.

Satışlar

31 Aralık 2018

İlişkili Taraflar	Hizmet	Kira Geliri	Toplam
Ortaklar			
Akın Holding A.Ş.	-	-	-
Diğer İlişkili Taraflar			
Edpa Kimya San. A.Ş.	7.734	11.580	19.314
Engin Kuru Temiz. A.Ş.	46.011	28.411	74.422
Toplam	**53.745(1)**	**39.991**	**93.736**

(1) Bakiyenin tamamı ortak alan masraf gelirlerinden olusmaktadır.

31 Aralık 2017

İlişkili Taraflar	Hizmet	Kira/Masraf Faiz/Kur Farkı	Toplam
Ortaklar			
Akın Holding A.Ş.	-	552.618[(1)]	552.618
Diğer İlişkili Taraflar			
Edpa Kimya San. A.Ş.	7.036	10.500	17.536
Engin Kuru Temiz. A.Ş.	44.917	21.244	66.161
Yek Gıda İçecek ve Tic.Ltd.Sti.	-	-	-
Gözde Giyim San.ve Tic. A.Ş.	38.156	87.857	126.013
Toplam	**90.109[(2)]**	**672.219[(3)]**	**762.328**

[(1)] Bakiyenin tamamı kur farkından olusmaktadır.
[(2)] Bakiyenin tamamı ortak alan masraf yansıtma gelirlerinden olusmaktadır.
[(3)] Bakiyenin 552.618 TL'si kur farkı gelirinden 119.601 TL'si kira gelirlerinden oluşmaktadır.

37.3 Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar:

31 Aralık 2018 itibariyle, yönetim kurulu, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler brüt toplamı 2.334.845 TL (31 Aralık 2017: 2.481.207 TL)' dir.

NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

38.1 Sermaye Risk Yönetimi

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

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

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.
Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

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

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

38.2 Önemli Muhasebe Politikaları

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

38.3 Grup'un Maruz Kaldığı Riskler

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

38.4 Kur Riski

Grup'un döviz kuru riski finansal borçlardan kaynaklanmakta olup Grup'un önemli ölçüde döviz pozisyonu açığı mevcuttur. Finansal borçların ise önemli bir kısmı uzun vadeli borçlardır. Bu nedenle kur seviyesindeki artıştan kaynaklanan giderlerin önemli bir kısmı nakit çıkışı sağlamayan gider mahiyetindedir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2018	**Kar / Zarar**		**Özkaynak**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**	**Yabancı Paranın Değer Kazanması**	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-	-	-	-
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	(42.926.729)	42.926.729	(42.926.729)	42.926.729
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)				
6- Euro Net Etki (4+5)	**(42.926.729)**	**42.926.729**	**(42.926.729)**	**42.926.729**
GBP'nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	-	-	-	-
Diğer'in TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
10- Diğer Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
11- Diğer Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
12- Diğer Net Etki (10+11)	-	-	-	-
TOPLAM	**(42.926.729)**	**42.926.729**	**(42.926.729)**	**42.926.729**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2017	**Kar / Zarar**		**Özkaynak**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**	**Yabancı Paranın Değer Kazanması**	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	625.825	(625.825)	625.825	(625.825)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**625.825**	**(625.825)**	**625.825**	**(625.825)**
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	(32.872.952)	32.872.952	(32.872.952)	32.872.952
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)	**(32.872.952)**	**32.872.952**	**(32.872.952)**	**32.872.952**
GBP'nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	-	-	-	-
Diğer'in TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
10- Diğer Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
11- Diğer Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
12- Diğer Net Etki (10+11)	-	-	-	-
TOPLAM	**(32.247.127)**	**32.247.127**	**(32.247.127)**	**32.247.127**

Döviz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2018					31 Aralık 2017				
	TL Karşılığı	**USD**	**Euro**	**GBP**	**Diğer**	**TL Karşılığı**	**USD**	**Euro**	**GBP**	**Diğer**
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	4.615.518	590.000	529.309	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	8.992.028	-	1.491.710	-	-	10.084.588	1.069.176	1.340.220	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	**8.992.028**	**-**	**1.491.710**	**-**	**-**	**14.700.106**	**1.659.176**	**1.869.529**	**-**	**-**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer										
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**8.992.028**	**-**	**1.491.710**	**-**	**-**	**14.700.106**	**1.659.176**	**1.869.529**	**-**	**-**
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	43.296.634	-	7.182.587	-	-	28.887.988	-	6.397.517	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	27.075	-	5.996	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	**43.296.634**		**7.182.587**	**-**	**-**	**28.915.063**	**-**	**6.403.513**	**-**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	394.700.602	-	65.477.870	-	-	308.033.922	-	68.217.013	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	262.079	-	43.477	-	-	222.388	-	49.250	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	**394.962.681**	**-**	**65.521.347**	**-**	**-**	**308.256.310**	**-**	**68.266.263**	**-**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**438.259.315**	**-**	**72.703.934**	**-**	**-**	**337.171.373**	**-**	**74.669.776**	**-**	**-**
19. Finansal Durum Tablosu dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(429.267.287)**	**-**	**(71.212.224)**	**-**	**-**	**(322.471.267)**	**1.659.176**	**(72.800.247)**	**-**	**-**
21. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülükleirn Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

38.5 Faiz Riski

Faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde yaptığı etkiyle mali sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır. Bu risk, faize duyarlı kalemlerin miktar ve vadelerini dengeleyerek yönetilmektedir.

Bu kapsamda, alacak ve borçların sadece vadelerinin değil, faiz değişim dönemlerinin de uyumlu olmasına ve borçların kısa/uzun vade dengelerine önem verilmektedir.

Sabit Faizli Finansal Araçlar	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2017**
Finansal Varlıklar	-	3.801.575
Finansal Yükümlülükler	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar		-
Finansal Yükümlülükler	(437.997.236)	(336.921.909)

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Grup bu riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetmektedir. Grup, söz konusu faiz oranı riskini en aza indirmek için en uygun koşullardaki oranlardan borçlanmayı sağlamaya yönelik çalışmalar yürütmektedir.Faiz oranlarında meydana gelebilecek artışlar Grup'un net faiz gelir giderini etkileyecektir. Bu etki duyarlılık analizi yoluyla ölçümlenmektedir. 31 Aralık 2018 tarihli mali tablo verileri dikkate alındığında ve tüm değişkenler tüm yıl için sabit kabul edildiğinde faiz oranlarındaki % 1'lik artış şirketin vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi karını 4.379.972 TL azaltıcı etkisi olacaktı. 31 Aralık 2017 tarihli mali tablo verileri dikkate alındığında ve tüm değişkenler tüm yıl için sabit kabul edildiğinde faiz oranlarındaki % 1'lik artış şirketin vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi zararını 3.331.203 TL artırıcı etkisi olacaktı.

38.6 Kredi Riski Yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte dava ve icra safhasındaki alacaklara ilişkin net tahsilat tutarının tahmininde gereken durumlarda uzman görüşlerinden de faydalanmaktadır.Ticari alacaklar bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net tutarı ile gösterilmektedir. **(Not.10)**

31 Aralık 2018	**Alacaklar**				**Dip**	**Bankalardaki Mevduat**	**Dip**
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**				
	İlişkili	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**Not**		**Not**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**7.175**	**8.964.958**	**-**	**165.276**		**11.013.497**	
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.650.519		-	***22***	-	***22***
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**7.175**	**6.319.802**	**-**	**165.276**	**10-11**	**11.013.497**	**6**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	**2.645.156**	-	-		-	**6**
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.578.212	-	-	**10-11**	-	**6**
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-		-	**6**
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	7.267.030	-	110.244	**10-11**	-	**6**
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(7.267.030)	-	(110.244)	**10-11**	-	**6**
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
D. Finansal Durum Tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-			

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARİYLE MARUZ KALINAN KREDİ RİSKİ

31 Aralık 2017	Alacaklar				Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**1.873**	**6.679.568**	**-**	**165.276**		**11.502.419**	
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.243.530		-	***22***	-	***22***
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**1.873**	**4.740.704**	**-**	**165.276**	**10-11**	**11.502.419**	**6**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	**1.938.864**	-	-		-	**6**
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.164.904	-	-	**10-11**	-	**6**
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-		-	**6**
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	5.359.019	-	110.244	**10-11**	-	**6**
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(5.359.019)	-	(110.244)	**10-11**	-	**6**
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
D. Finansal Durum Tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-			

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların vadelerine ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem (31 Aralık 2018)	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.799.546	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	845.610	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-
Toplam	**2.645.156**	**-**
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.578.212	

Önceki Dönem (31 Aralık 2017)	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.064.467	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	862.425	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	11.972	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-
Toplam	**1.938.864**	**-**
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.164.904	

38.7 Likidite Riski ve Yönetimi

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

Likidite riski tabloları

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

Grup Yönetimi, likidite riskinin yönetimi amacıyla alacak ve borç gün vadelerinin uyumlu olmasına özen göstermekte , kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, etkin nakit akış planlaması yaparak net işletme sermayesi yönetimi yoluyla Grup'un likidite oranlarını (cari oran ve asit-test oranı gibi) belli seviyelerde tutmaya çalışmaktadır.

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

Aşağıdaki tablo, sözleşme uyarınca gelecek dönemlerde nakit olarak ödenecek, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

31 Aralık 2018

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**441.999.893**	**625.071.454**	**14.562.653**	**33.157.334**	**218.176.822**	**359.174.645**
Banka Kredileri	437.997.236	621.068.797	11.190.715	33.156.647	217.546.790	359.174.645
Ticari Borçlar	2.461.286	2.461.286	2.461.286	-	-	-
Diğer Borçlar	1.541.371	1.541.371	910.652	687	630.032	-

31 Aralık 2017

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**339.437.621**	**497.338.956**	**9.728.091**	**21.967.008**	**146.357.562**	**319.286.295**
Banka Kredileri	336.921.909	494.823.244	7.621.995	21.966.321	145.948.633	319.286.295
Ticari Borçlar	1.238.067	1.238.067	1.238.067	-	-	-
Diğer Borçlar	1.277.645	1.277.645	868.029	687	408.929	-

38.8 Diğer Riskler

Fiyat Riski

Fiyat riski, kur, faiz ve piyasa riskinden meydana gelmektedir. Grup, bu riski yabancı para alacak ve borçlarının ve faiz taşıyan aktif ve pasiflerinin dengelenmesi yoluyla yönetmektedir. Piyasa riski, Şirket yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metotları aracılığıyla yakından takip edilmektedir.

Hisse Senedi vb. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

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

Operasyonel Riskler

Grup'un kısa ve uzun vadeli hedeflerine ulaşmasına yönelik risk oluşturduğu düşünülen stratejik, operasyonel, finansal ve diğer bütün unsurlar, Yönetim Kurulu seviyesinden başlayarak organizasyonun her seviyesinde değerlendirilmektedir. Bu kapsamda kurulan Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketi etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. her türlü riskin tespiti, değerlendirilmesi ve yönetilmesi, raporlanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması konularında Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunma amacı doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir.

NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık yada yükümlülüğün 1. kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt yada endirekt olarak piyasada gözlemlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık yada yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

NOT 40 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 41 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.