İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik
Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2019
Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve Dipnotları

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN İÇERDİKLERİ

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) 1

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 4

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ 20
DİPNOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR 20
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 21
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 22
DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR 22
DİPNOT 8 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR VE UZUN VADELİ BORÇLANMALARIN KISA VADELİ KISIMLARI 23
DİPNOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER 25
DİPNOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 25
DİPNOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR 27
DİPNOT 12 TÜREV ARAÇLARI 27
DİPNOT 13 STOKLAR 28
DİPNOT 14 CANLI VARLIKLAR 28
DİPNOT 15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 28
DİPNOT 16 ÖZKAYNAK YÖNETİMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 29
DİPNOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 29
DİPNOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 31
DİPNOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 33
DİPNOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR 34
DİPNOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 34
DİPNOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 34
DİPNOT 23 TAAHHÜTLER 36
DİPNOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR 36
DİPNOT 25 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR 37
DİPNOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 38
DİPNOT 27 ÖZKAYNAKLAR 38
DİPNOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ 40
DİPNOT 29 ARGE GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ 40
DİPNOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 41
DİPNOT 31 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER 41
DİPNOT 32 YATIRIM FAALİYETLERİ VE ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 42
DİPNOT 33 FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ 42
DİPNOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER 42
DİPNOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 42
DİPNOT 36 PAY BAŞINA KAZANÇ 44
DİPNOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 44
DİPNOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 46
DİPNOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR 54
DİPNOT 40 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 55
DİPNOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR 55

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile bağlı ortaklıklarının (Grup) 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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

T.C. BAĞIMSIZ DENETÇİ 2018 923

Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., "Baker Tilly" isim kullanım hakkına sahiptir.

Kilit Denetim Konuları

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

Ticari Alacaklar	
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnot 2.08, Dipnot 10 ve 38-c2'ye bakınız.	
Kilit Denetim Konusu	**Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı**
Grup'un Kısa ve Uzun Vadeli Ticari Alacakları toplam 1.353.775.534 TL olup konsolide varlıklarının %59,7'sini oluşturmaktadır. Ticari alacaklar için finansal tablolarda 21.981.880 TL değer düşüklüğü ayrılmıştır. Ticari alacaklarının değerini geri kazanılabilir tutarlarına indirmek ve gerekli olan karşılık tutarını belirlemek için Grup bazı tahminler ve politikalar kullanmaktadır. Ticari alacakların finansal tablo içerisindeki önemi dikkate alınarak mevcudiyeti ve geri kazanılabilirliği denetimimiz bakımından kilit bir konudur.	Denetim prosedürlerimiz, ticari alacakların doğrulanması ve tahsil kabiliyeti olmayan ticari alacaklar için teminatlar da dikkate alınarak uygun karşılıkların ayrılmış olup olmadığının test edilmesine dayanmaktadır. Alacak riskine yönelik finansal raporlama ile ilgili iç kontrollerin etkinliği, bayi alacak takip süreçleri değerlendirilmiştir. Grup'un alacak riski politikası, alacak sigortaları ve alınan teminatlar dikkate alınarak vadesi geçen ticari alacakların analizini esas almaktadır. Ticari alacakların mevcudiyetinin doğrulanması amacıyla yapılan 3'üncü taraf doğrulamaları değerlendirilmiş ve finansal tabloda yer alan ticari alacakların kur değerlemesi, alacak reeskontu (ertelenmiş faiz geliri) v.b. diğer değerleme işlemleri yeniden hesaplanmıştır. Alacakların yaşlandırma sonuçları, ekonomik koşullar, geçmiş tahsilat kabiliyeti, açılan davalar ve yapılan icra takipleri ile alacaklar karşılığında alınmış olan teminatlar, alacak sigortası tutarları ve müteakip dönem tahsilatları dikkate alınarak kaydedilen karşılıkların uygunluğu değerlendirilmiştir. Ticari alacaklara ilişkin dipnotlarda yer alan açıklamaların uygunluğu incelenmiştir.

Stoklar ve Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnot 2.08 ve Dipnot 13'e bakınız.	
Kilit Denetim Konusu	**Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı**
Grup'un Stokları 493.573.595 TL tutarında olup konsolide varlıklarının %21,76' sını oluşturmaktadır. Grup' un teknolojik gelişme ve değişimlere bağlı olarak stoklardaki ürünleri teknolojik eskimeye ve fiyat düşüklüğüne uğrayabilmektedir. Bu kapsamda stoklar için 7.479.058 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı finansal tablolarda yer almaktadır. Eskimiş veya teknolojik gelişmeler sonucunda değer kaybına uğramış stoklarını net gerçekleşebilir değerine getirmek için Grup, bazı tahminler kullanmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlar teknolojik ürünler ve bunların stokta bekleme sürelerini esas almaktadır. Stokların önemi ve değer düşüklüğü uğraması denetimimiz bakımından kilit bir konudur.	Denetim prosedürlerimiz, Grup'un stoklarının mevcudiyetini ve net gerçekleşebilir değerininin test edilmesine dayanmaktadır. Finansal Tabloda yer alan stok tutarının doğruluğu Grup'un stok sayım sonuçları, stok hareketlerine ilişkin belge ve dökümanlar ile birlikte değerlendirilmiştir. Grup, stokta bekleme sürelerini esas alarak stokların net gerçekleşebilir değerini ölçümlemekte ve stok değer düşüklüğü karşılığınu bu ölçümlemeye göre oluşturduğu varsayımlar doğrultusunda ayırmaktadır. Grup'un karşılık hesaplama yöntemi eleştirilsel bir biçimde ele alınarak ayrılan stok değer düşüklüğünün uygunluğu değerlendirilmiş ve ayrılan stok değer düşüklüğü karşılıkları yeniden hesaplanmıştır. Stoklara ve Stok Değer Düşüklüğüne ilişkin dipnotlarda yer alan açıklamaların uygunluğu değerlendirilmiştir.

Ticari Borçlar	
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnot 2.08 ve Dipnot 10'a bakınız.	
Kilit Denetim Konusu	**Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı**
Grup'un ticari borçları 1.182.957.676 TL tutarında olup konsolide yükümlülüklerin % 52,17' sini oluşturmaktadır. Grup'un ticari borçlarının büyüklüğü nedeniyle ticari borçların doğrulanması denetimimiz bakımından kilit bir konudur.	Denetim prosedürlerimiz Ticari Borçlar'ın doğruluğunun test edilmesine dayanmaktadır. Ticari borçların mevcudiyetinin doğrulanması amacıyla yapılan 3'üncü taraf doğrulamaları değerlendirilmiş ve finansal tabloda yer alan ticari borçların kur değerlemesi, borç reeskontu işlemleri yeniden hesaplanmıştır. Ticari borçlara ilişkin dipnotlarda yer alan açıklamaların uygunluğu incelenmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., "Baker Tilly" isim kullanım hakkına sahiptir.

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

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

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 9 Mart 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Grup'a bağlı şirketlerin esas sözleşmelerinde finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Metin Etkin'dır.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

Metin Etkin
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Mart 2020

Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., "Baker Tilly" isim kullanım hakkına sahiptir.

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* *Cari Dönem* 31 Aralık 2019	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* *Önceki Dönem* 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**2.173.411.466**	**1.432.225.211**
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	277.971.636	446.036.412
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar	10	1.353.775.534	687.291.682
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*10-37*	*2.909.722*	*1.323.223*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*10*	*1.350.865.812*	*685.968.459*
Diğer Alacaklar	11	839.432	2.959.024
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*11-37*	*31.424*	*4.128*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*11*	*808.008*	*2.954.896*
Türev Araçlar	12	1.459.812	-
Stoklar	13	493.573.595	267.621.577
Peşin Ödenmiş Giderler	15	19.674.679	13.363.923
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	88.535	257.030
Diğer Dönen Varlıklar	26	26.028.243	14.695.563
Ara Toplam		**2.173.411.466**	**1.432.225.211**
Duran Varlıklar		**94.263.810**	**87.093.552**
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar	10	-	3.604.399
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*10-37*	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*10*	-	*3.604.399*
Diğer Alacaklar	11	39.509	51.037
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*11-37*	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*11*	*39.509*	*51.037*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4-16	2.110.197	3.221.926
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	32.712.743	26.031.431
Maddi Duran Varlıklar	18	26.306.454	26.976.138
Kullanım Hakkı Varlıkları	18	15.288.935	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	5.004.123	5.318.354
-Şerefiye	*19*	*1.897.699*	*1.897.699*
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*19*	*3.106.424*	*3.420.655*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	12.801.849	21.890.267
TOPLAM VARLIKLAR		**2.267.675.276**	**1.519.318.763**

İlişikteki Açıklayıcı Notlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

T.C. BAĞIMSIZ DENETÇİ 2018

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* *Cari Dönem* 31 Aralık 2019	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* *Önceki Dönem* 31 Aralık 2018
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.758.232.438**	**1.092.207.788**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	433.348.017	259.134.085
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	5.580.603	27.130.066
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	1.182.957.676	649.678.353
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*10-37*	*161.884*	*1.460*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*10*	*1.182.795.792*	*649.676.893*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	2.407.540	739.846
Diğer Borçlar	11	6.288.129	15.787.140
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*11-37*	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*11*	*6.288.129*	*15.787.140*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardan Yükümlülükler	4-16	3.837.029	2.547.681
Türev Araçlar	12	-	5.153.208
Ertelenmiş Gelirler	15	67.067.281	63.485.104
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	8.678.169	22.614.886
Kısa Vadeli Karşılıklar	22	48.067.994	45.937.419
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*22*	*48.067.994*	*45.937.419*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
Ara Toplam		**1.758.232.438**	**1.092.207.788**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**19.054.197**	**9.516.662**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	12.273.617	3.604.399
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	6.780.025	5.911.708
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	555	555
ÖZKAYNAKLAR		**490.388.641**	**417.594.313**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	**439.630.444**	**376.431.802**
Ödenmiş Sermaye		56.000.000	56.000.000
Sermaye Çevirim Farkları		1.064.323	1.064.323
Geri Alınmış Paylar (-)		(1.705.805)	(1.705.805)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		156.607	156.607
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Birikmiş Gelirler veya Giderler		(1.208.377)	(1.083.994)
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		*(1.208.377)*	*(1.083.994)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Birikmiş Gelirler veya Giderler		15.377.038	15.434.110
-Yabancı Para Çevrim Farkları		*15.377.038*	*15.434.110*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		38.620.502	31.006.238
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		238.824.749	153.911.932
Net Dönem Karı/Zararı		92.501.407	121.648.391
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	50.758.197	41.162.511
TOPLAM KAYNAKLAR		**2.267.675.276**	**1.519.318.763**

İlişikteki Açıklayıcı Notlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot Referansı	*Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem* 1 Ocak 2019 31 Aralık 2019	*Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem* 1 Ocak 2018 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	28	5.028.329.488	3.903.402.780
Satışların Maliyeti (-)	28	(4.782.988.833)	(3.717.149.973)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**245.340.655**	**186.252.807**
BRÜT KAR/ZARAR		**245.340.655**	**186.252.807**
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(53.382.200)	(48.998.994)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(44.029.964)	(39.059.470)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	147.605.694	140.575.964
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31	(133.845.419)	(98.732.610)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI		**161.688.766**	**140.037.697**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	551.576	74.052.436
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	32	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarından Paylar	32	(2.259.474)	(9.971.483)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		**159.980.868**	**204.118.650**
Finansal Gelirler	33	65.134.558	57.351.727
Finansal Giderler (-)	33	(93.727.152)	(90.917.387)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**131.388.274**	**170.552.990**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		**(29.286.374)**	**(41.587.109)**
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(20.183.575)	(42.141.891)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	(9.102.799)	554.782
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**102.101.900**	**128.965.881**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**102.101.900**	**128.965.881**
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		**102.101.900**	**128.965.881**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		9.600.493	7.317.490
Ana Ortaklık Payları		92.501.407	121.648.391
Pay Başına Kazanç	36	**1,651811**	**2,172293**
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(185.662)**	**1.203.648**
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(128.590)**	**(741.475)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(128.590)	(741.475)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**(57.072)**	**1.945.123**
Yabancı Para Çevrim Farkı		(57.072)	1.945.123
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider Dağılımı		**101.916.238**	**130.169.529**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		9.596.286	7.269.999
Ana Ortaklık Payları		92.319.952	122.899.530

İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar					
Bağımsız Denetimden Geçmiş	**Dipnot Referansları**	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları(Çevirim Farkı)**	**Geri Alınmış Paylar**	**Pay İhraç Primleri/ İskontoları**	**Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları**	**Diğer Kazanç/(Kayıplar)**	**Yabancı Para Çevirim Farkları**	**Riskten Korunma Kazanç/ Kayıpları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar / Zararları**	**Net Dönem Karı / Zararı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Özkaynaklar**
1 Ocak 2019	**Not-27**	**56.000.000**	**1.064.323**	**(1.705.805)**	**156.607**	**(1.083.994)**	**-**	**15.434.110**	**-**	**31.006.238**	**153.911.932**	**121.648.391**	**376.431.802**	**41.162.511**	**417.594.313**
Muhasebe Politikalarındaki zorunlu değişikliklere ilişkin düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TFRS 9 politika değişikliği sebebiyle etki net		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Düzeltmeler Sonrası Tutar		**56.000.000**	**1.064.323**	**(1.705.805)**	**156.607**	**(1.083.994)**	**-**	**15.434.110**	**-**	**31.006.238**	**153.911.932**	**121.648.391**	**376.431.802**	**41.162.511**	**417.594.313**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	7.614.264	114.034.127	(121.648.391)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	**(124.383)**	-	**(57.072)**	-	-	-	**92.501.407**	**92.319.952**	**9.596.286**	**101.916.238**
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92.501.407	92.501.407	9.600.493	102.101.900
Diğer Kapsamlı Gelir (Giderler)		-	-	-	-	(124.383)	-	(57.072)	-	-	-	-	(181.455)	(4.207)	(185.662)
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.121.310)	-	(29.121.310)	(600)	(29.121.910)
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2019	**Not-27**	**56.000.000**	**1.064.323**	**(1.705.805)**	**156.607**	**(1.208.377)**	**-**	**15.377.038**	**-**	**38.620.502**	**238.824.749**	**92.501.407**	**439.630.444**	**50.758.197**	**490.388.641**
Bağımsız Denetimden Geçmiş															
1 Ocak 2018	**Not-27**	**56.000.000**	**1.064.323**	**(798.565)**	**-**	**(380.706)**	**-**	**13.479.683**	**-**	**22.488.830**	**70.165.709**	**155.507.468**	**317.526.742**	**38.938.880**	**356.465.622**
Muhasebe Politikalarındaki zorunlu değişikliklere ilişkin düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TFRS 9 politika değişikliği sebebiyle etki net		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(420.224)	-	(420.224)	-	(420.224)
Düzeltmeler Sonrası Tutar		**56.000.000**	**1.064.323**	**(798.565)**	**-**	**(380.706)**	**-**	**13.479.683**	**-**	**22.488.830**	**69.745.485**	**155.507.468**	**317.106.518**	**38.938.880**	**356.045.398**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	8.517.408	146.990.060	(155.507.468)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	**(703.288)**	-	**1.954.427**	-	-	-	**121.648.391**	**122.899.530**	**7.269.999**	**130.169.529**
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121.648.391	121.648.391	7.317.490	128.965.881
Diğer Kapsamlı Gelir (Giderler)		-	-	-	-	(703.288)	-	1.954.427	-	-	-	-	1.251.139	(47.491)	1.203.648
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(62.823.613)	-	(62.823.613)	(4.828.894)	(67.652.507)
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		-	-	(907.240)	156.607	-	-	-	-	-	-	-	(750.633)	(217.474)	(968.107)
31 Aralık 2018	**Not-27**	**56.000.000**	**1.064.323**	**(1.705.805)**	**156.607**	**(1.083.994)**	**-**	**15.434.110**	**-**	**31.006.238**	**153.911.932**	**121.648.391**	**376.431.802**	**41.162.511**	**417.594.313**

İşbu Ekli Açıklayıcı Notlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak 2019 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak 2018 31 Aralık 2018
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(232.144.750)**	**171.003.966**
Dönem Karı (Zararı)		**102.101.900**	**128.965.881**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**55.224.532**	**133.037.948**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	18-19	8.379.492	3.365.704
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		**2.725.235**	**4.131.184**
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10	4.907.639	2.979.409
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13	(2.182.404)	1.151.775
Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	18-19	-	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		**4.012.077**	**21.838.227**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	1.881.502	2.087.888
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	22	(129.408)	25.927
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	22	2.259.983	19.724.412
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		**22.154.034**	**34.659.522**
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	31-33	(86.460.334)	(73.650.138)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	31-33	111.521.386	102.202.361
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	10	2.715.637	11.783.718
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	10	(5.622.655)	(5.676.419)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	35	**29.286.374**	**41.587.109**
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	26	**(11.332.680)**	**27.456.202**
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(362.738.257)**	**(35.680.222)**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	(662.164.437)	428.174.466
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	11	2.131.120	(2.606.964)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	13	(223.769.614)	161.800.429
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	530.563.685	(612.853.172)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	11	(9.499.011)	(10.194.981)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(205.411.825)**	**226.323.607**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	24	(1.085.091)	(1.218.380)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	35	(34.120.292)	(52.150.121)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		8.472.458	(1.951.140)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(8.923.827)**	**(45.684.751)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18-19	**653.484**	**386.130**
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		653.484	386.130
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18-19	**(7.010.864)**	**(24.769.746)**
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(6.985.864)	(24.254.409)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(25.000)	(515.337)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(2.566.447)	(21.301.135)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**74.164.645**	**35.266.883**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	8	**881.886.176**	**724.545.092**
Kredilerden Nakit Girişleri	8	881.886.176	724.545.092
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	**(738.099.476)**	**(601.373.863)**
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	(738.099.476)	(601.373.863)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	(6.589.118)	-
Ödenen Temettüler		(29.121.910)	(67.652.507)
Ödenen Faiz	32-33	(33.911.027)	(20.251.839)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(166.903.932)**	**160.586.098**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**(166.903.932)**	**160.586.098**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	444.584.635	283.998.537
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	277.680.703	444.584.635

İlişikteki Açıklayıcı Notlar Bu Konsolide Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1989 yılında Türkiye'de kurulmuştur. Faaliyet konusu, bilişim sektöründe her türlü bilişim ürünlerini yurtiçi ve yurtdışından tedarik etmek suretiyle toptan ticaret yapmaktır. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) kayıtlı olup Eylül 2004'de paylarının %15,34'ü Borsa İstanbul'a kote edilmiştir. Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ) Ana Pazar Grup-1 işlem görmektedir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Şirket'in tam konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkları aşağıda yer almaktadır:

Şirket Ünvanı	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Doğrudan İştirak Oranı %	Dolaylı İştirak Oranı %
Datagate Bilgisayar Malzemeleri A.Ş. (Datagate)	Telekomünikasyon	30.000.000 TL	59,24	59,24
Artım Bilişim Çözüm ve Dağıtım A.Ş. (Artım)	Bilişim ürünleri yedek parça alım – satımı	1.210.000 TL	100,00	100,00
Teklos Teknoloji Lojistik Hizmetleri A.Ş. (Teklos)	Lojistik ve Kiralama	5.000.000 TL	99,99	99,99
İndeks International FZE (Indeks FZE)	Bilgisayar ve aksamları alım satımı	150.000 BAE Dirhemi	100,00	100,00
İnfin Bilgisayar Ticaret A.Ş.	Bilgisayar ve aksamları alım satımı	50.000 TL	99,80	99,80
Neotech Teknolojik Ürünler Dağ. A.Ş. (Neotech)	Ev elektroniği ürünleri alım satımı (Gayri faal)	1.000.000 TL	80,00	80,00

17.12.2018 tarihinde % 59,24 oranında bağlı ortağımız olan Datagate Bilgisayar Malzemeleri A.Ş.'nin %100 bağlı ortağı olan Datagate International FZE'nin kapatılması kararı alınmıştır. 30 Eylül 2018 ve öncesi finansal tablolarda Datagate International FZE konsolide finansal tablolara dahildir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Şirket'in özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen müşterek yönetime tabi Şirketlerin detayı aşağıda yer almaktadır:

Şirket Ünvanı	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Doğrudan İştirak Oranı %	Dolaylı İştirak Oranı %
Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş. (Neteks)	Network ürünleri alım – satımı	1.100.000 TL	50,00	50,00
Neteks Teknoloji Ürünleri Anonim Şirketi (*)	Network ürünleri alım – satımı	100.000 TL	50,00	50,00

(*)26.12.2017 tarihinde Neteks Teknoloji Ürünleri Anonim Şirketi ünvanlı şirkete % 50 oranında ortak olunmuş olup sermaye taahhüdünün kalan 75.000 TL'si 27.02.2019 tarihinde ödenmiştir.

Datagate Bilgisayar Malzemeleri A.Ş., Artım Bilişim Çözüm ve Dağıtım A.Ş., Teklos Teknoloji Lojistik Hizmetleri A.Ş., İndeks International FZE, İnfin Bilgisayar Ticaret A.Ş. ve Neotech Teknolojik Ürünler Dağ. A.Ş'nin finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmiştir. Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş.'nin ve Neteks Teknoloji Ürünleri Anonim Şirketi'nin finansal tabloları ise özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

Grup'un en büyük ortağı Nevres Erol Bilecik (% 36,37)'dir. 2019 yılının oniki aylık döneminde Grup'un ortalama çalışan sayısı 452 kişidir. (28 kişi özkaynak yöntemiyle değerlenen müşterek yönetime ait personel sayısı dahil) (2018 Yılı: 497) Grup personelinin tamamı idari personeldir.

Şirket'in ticaret siciline kayıtlı adresi Ayazağa Mah. Mimar Sinan Sok. No: 21 Seba Office Boulevard D Blok Kat:1 Bölüm No:11 PK: 34485 Ayazağa Sarıyer/İSTANBUL'dur. Şirket'in ana merkezi İstanbul olup Ankara ve Diyarbakır'da şubeleri bulunmaktadır. Grubun depo faaliyetleri konsolidasyona dahil bulunan Teklos Teknoloji Lojistik Hizmetleri A.Ş.tarafından Cumhuriyet Mahallesi Yahyakaptan Caddesi No:10A D:2 Çayırova / KOCAELİ adresinde yürütmektedir.

DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Esaslar

Grup muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Tebliğin 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları /Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır.

Ayrıca konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Ayrıca KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde 30 sayılı kararla yayınlanan ve akabinde TFRS-15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ile TFRS-16 Kiralamalar standartlarındaki değişiklikler ile birlikte 15 Nisan 2019 tarihinde kamuya duyurulan güncel "2019 TFRS" adıyla yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Ekli konsolide finansal tablolar Grup'un yasal kayıtlarına dayandırılmış ve tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli para birimi olan "TL" cinsinden ifade edilmiş olup, (31 Aralık 2019 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tablolarda yer alan parasal olmayan kalemler 30 Haziran 2013 tarihine kadar ABD Doları cinsi olarak kabul edilmiştir.) KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. İndeks International FZE, Neteks A.Ş. (Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirmektedir.)ve Neteks Teknoloji A.Ş.'nin (Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirmektedir.) fonksiyonel para birimi "USD"dir.

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 2019 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 9 Mart 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal tabloların Düzeltilmesi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Mart 2005 tarih 11/367 no'lu kararı ile yüksek enflasyon dönemi 2005 yılı itibariyle sona ermiş olup 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren ekli finansal tablolar herhangi bir düzeltme işlemine tabi tutulmamıştır. Ekli finansal tablolardaki parasal olmayan kıymetler Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama" prensiplerine uygun olarak 31 Aralık 2004 tarihine kadar taşınmış olan değerleri üzerinden mali tablolarda yer almaktadır.

2.03 Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar, Şirket'in ya doğrudan ve / veya dolaylı olarak sahip olduğu paylar neticesinde söz konusu şirketlerdeki paylarla ilgili toplam oy kullanma hakkının % 50'den fazlasını kullanma yetkisi vasıtasıyla; veya oy kullanma hakkının % 50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı ortaklıkların bilanço ve kar/zarar tabloları Şirket'in finansal tabloları ile tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Şirket'in aktifinde yer alan bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile bağlı ortaklıkların özsermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiş aynı zamanda şirket ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir.

Azınlık hakları, azınlık hissedarlarının bağlı ortaklıkların net aktiflerindeki ve dönem faaliyet sonuçlarındaki payını gösterir. Bu detaylar konsolide bilanço ve kar/zarar tablosundan ayrı olarak gösterilir. Azınlık haklarına ait zararlar bağlı ortaklıkların paylarına ait azınlık çıkarlarından fazla ise, azınlığın bağlayıcı yükümlülükleri olmadığı takdirde azınlıklara ait zararlar çoğunluğun çıkarları aleyhine sonuçlanabilir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Şirket'in tam konsolidasyon kapsamında konsolide edilen bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki şekilde sunulmuştur:

Şirket Ünvanı	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Doğrudan İştirak Oranı %	Dolaylı İştirak Oranı %
Datagate Bilgisayar Malzemeleri A.Ş. (Datagate)	Telekomünikasyon	30.000.000 TL	59,24	59,24
Artım Bilişim Çözüm ve Dağıtım A.Ş. (Artım)	Bilişim ürünleri yedek parça alım – satımı	1.210.000 TL	100,00	100,00
Teklos Teknoloji Lojistik Hizmetleri A.Ş. (Teklos)	Lojistik ve Kiralama	5.000.000 TL	99,99	99,99
İndeks International FZE (Indeks FZE)	Bilgisayar ve aksamları alım satımı	150.000 BAE Dirhemi	100,00	100,00
İnfin Bilgisayar Ticaret A.Ş.	Bilgisayar ve aksamları alım satımı	50.000 TL	99,80	99,80
Neotech Teknolojik Ürünler Dağ. A.Ş. (Neotech)	Ev elektroniği ürünleri alım satımı (Gayri faal)	1.000.000 TL	80,00	80,00

17.12.2018 tarihinde % 59,24 oranında bağlı ortağımız olan Datagate Bilgisayar Malzemeleri A.Ş.'nin %100 bağlı ortağı olan Datagate International FZE'nin kapatılması kararı alınmıştır. 30 Eylül 2018 ve öncesi finansal tablolarda Datagate International FZE konsolide finansal tablolara dahildir.

Müşterek faaliyetlerdeki paylar: Müşterek faaliyet, bir düzenlemede müşterek kontrolü olan tarafların düzenlemeye ilişkin varlık ve yükümlülüklerin sorumlulukları üzerinde hakka sahip olduğu bir ortak düzenlemedir. Müşterek kontrol, bir ekonomik faaliyet üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrolün, ilgili faaliyetlere ilişkin kararların, kontrolü paylaşan tarafların oy birliği ile mutabakatını gerektirdiği durumlarda var olduğu kabul edilir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Şirket'in özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen müşterek yönetime tabi şirketlerin detayı aşağıda yer almaktadır:

Şirket Ünvanı	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Doğrudan İştirak Oranı %	Dolaylı İştirak Oranı %
Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş. (Neteks)	Network ürünleri alım – satımı	1.100.000 TL	50,00	50,00
Neteks Teknoloji Ürünleri Anonim Şirketi (*)	Network ürünleri alım – satımı	100.000 TL	50,00	50,00

(*)26.12.2017 tarihinde Neteks Teknoloji Ürünleri Anonim Şirketi ünvanlı şirkete % 50 oranında ortak olunmuş olup sermaye taahhüdünün kalan 75.000 TL'si 27.02.2019 tarihinde ödenmiştir.

İştirak yatırımları ve iş ortaklıkları, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir ve ilk olarak maliyet değeri ile kaydedilir. Yatırım maliyeti işlem maliyetlerini de içerir. Konsolide finansal tablolar, Grup'un iştirakteki önemli etkisinin veya müşterek kontrolün başladığı tarihten bittiği tarihe kadar, iştirak ile Grup arasındaki muhasebe politikalarının uyumu için yapılan düzeltme kayıtlarından sonraki Grup'un özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların kar veya zarar ile diğer kapsamlı gelirindeki payını içerir.

Grup'un bir iştirakin zararlarından kendisine düşen payı, söz konusu iştirakteki toplam payına eşit veya bu payın üstünde ise, iştirakteki payının defter değeri (varsa uzun vadeli yatırımları da içermek suretiyle) sıfırlanır ve Grup'un iştirak adına herhangi bir taahhüdü veya iştirak adına yapılmış ödemesi olmadığı durumlarda, ilave zararların kayıtlara alınması durdurulur.

Satın alım bedelinin, iştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı belirlenebilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve koşullu borçlarının gerçeğe uygun değerinin üzerindeki kısmı şerefiye olarak kaydedilir. Şerefiye, yatırımın defter değerine dahil edilir ve yatırımın bir parçası olarak değer düşüklüğü açısından incelenir. İştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı tanımlanabilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerinin satın alım bedelini aşan kısmı doğrudan dönem kar/zararına kaydedilir.

Datagate Bilgisayar Malzemeleri A.Ş., Artım Bilişim Çözüm ve Dağıtım A.Ş., Teklos Teknoloji Lojistik Hizmetleri A.Ş., İndeks International FZE, İnfin Bilgisayar Ticaret A.Ş. ve Neotech Teknolojik Ürünler Dağ. A.Ş'nin finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide edilmiştir. Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş. ve Neteks Teknoloji Ürünleri Anonim Şirketi'nin finansal tabloları ise özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

Bağlı ortaklıkların bilanço ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemlerine göre konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile özsermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiştir.

Aynı şekilde Şirket ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında karşılıklı olarak elimine edilmiştir.

Azınlık hakları, azınlık paylarının bağlı ortaklıkların net aktiflerdeki ve dönem faaliyet sonuçlarındaki payını gösterir. Bu detaylar konsolide bilanço ve gelir tablosunda ayrı olarak gösterilir. Azınlık haklarına ait zararlar bağlı ortaklıkların paylarına ait azınlık çıkarlarından fazla ise, azınlığın bağlayıcı yükümlülükleri olmadığı takdirde azınlıklara ait zararlar çoğunluğun çıkarları aleyhine sonuçlanabilir.

2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal tabloların Düzeltilmesi

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

2.05 Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolarda yer alan finansal varlıklar ve yükümlülükler, ilgili değerleri netleştirmeye izin veren yasal bir yetkinin olması ve değerlerin net olarak gösterilmesi hususunda bir niyetin olması ya da varlığın gerçekleşmesi ile borcun yerine getirilmesinin aynı anda olması durumunda finansal tablolarda net değerleri üzerinden gösterilmektedirler.

2.06 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Grup'un mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal 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 finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır.

Cari dönemde Grup'un muhasebe politikalarında aşağıdaki değişiklik dışında bir değişiklik yapılmamıştır.

TFRS 16'ya İlişkin Zorunlu Muhasebe Politikası Değişikliği

KGK tarafından TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirmesinin düzenlendiği mevcut TMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, UFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve TMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve TMS 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. Bu çerçevede 12 aydan uzun vadeli kira sözleşmelerine ilişkin olarak kiralama süresi boyunca yapılacak kira ödemelerinin bugünkü değeri olarak hesaplanmış olan "Kira yükümlülüğü" tutarı bilançonun pasifinde kira yükümlülüğüne eşit bir tutar ise "Kullanım Hakkı Varlıkları" (Not:18) bilançonun pasifinde muhasebeleştirilmektedir. "Kullanım Hakkı Varlıkları" olarak muhasebeleştirilen tutar sözleşme süresine göre amortismana tabi tutulmaktadır.

2.07 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Grup benzer nitelikteki işlemleri, diğer olayları ve durumları tutarlı olarak konsolide finansal tablolara alır, değerler ve sunar. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

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.

Grup Yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların yararlı ömürlerinin tespiti, kıdem tazminatı hesabında kullanılan aktüeryal varsayımlar, Grup lehine veya aleyhine devam eden dava ve icra takipleri için ayrılacak karşılıklar, stok değer düşüklüğünün tespiti gibi hususlarda muhasebe tahminlerine başvurmaktadır. Kullanılan tahminlere ilişkin açıklamalar aşağıda ilgili dipnotlarda yer almaktadır.

TMS 21 Kur Değişimlerinin Etkileri Standartı fonksiyonel para birimini işletmenin faaliyet gösterdiği temel ekonomik çevrenin para birimi olarak tanımlar. Bir işletmenin faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevre, genel olarak nakit yarattığı ve harcadığı çevredir. Geçerli para birimi; mal ve hizmet satışlarının en çok etkileyen para birimi, işçilik vb. giderlerin gerçekleştirildiği para birimi, finansman faaliyetlerinden sağlanan naktin para birimi v.b. hususlar göz önüne alınarak ve bu unsurlardaki gelecekte beklenen değişmeler göz önüne alınarak Grup Yönetimi tarafından belirlenmektedir. Grup Yönetimi fonksiyonel para birimine ilişkin muhasebe tahminlerini ve uyguladığı politikaları her bilanço döneminde tekrar gözden geçirmektedir.

2.08 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.08.01 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
- Şirketin satışlarını yaptığı önemli markalar Apple, HP, IBM, Canon, Lenovo, Oppo, Samsung gibi markalardır.

Grup'un satışını gerçekleştirdiği ürünlerin tamamına yakını yurtdışı menşeilidir. Alımların bir kısmı yurtdışı firmalardan bir kısmı ise yurtdışı firmaların Türkiye'deki yerleşik kuruluşlarından veya Türkiye'de yerleşik kuruluşlardan gerçekleştirilmektedir.
Yurtiçi veya yurt dışı firmaları tarafından verilen hedeflerin gerçekleşmesine bağlı olarak "rebate" , "risturn" , "sell out" ve "bonus adları" adı altında bir takım bedeller alınmakta veya cari hesaplara mahsup edilmektedir. Söz konusu bedeller satıcı firmalar tarafından verilen hedeflerin veya şartların sağlanması ile bilançonun aktifinde credit note gelir tahakkuku olarak muhasebeleştirilmektedir. Satıcı firmalar tarafından "rebate" , "risturn", "sell out" , "bonus" ve "credit note" adı altında düzenlenen belgeler (veya Grup tarafından düzenlenen faturalar ile) ile söz konusu bedeller cari hesaptan mahsup edilmekte veya tahsil edilmektedir. Stoklarla ilgili elde edilen "credit note"lar stokların maliyetinden düşülür. Bakiye kısım ise Satışlar içerisinde "Diğer Satışlar" hesabında muhasebeleştirilir.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

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

2.08.02 Stoklar

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanıyla finansal tablolarda yansıtılır. Grup'un stokları PC, dizüstü bilgisayar, telekom, networking ürünleri gibi bilgisayar ve bilgisayar aksamlarından oluşmaktadır. Maliyet FIFO metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, Grup'un satış fiyatından tahmini satış masraflarının düşülmesiyle bulunur.

2.08.03 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; 2005 ve sonrasında alınan kalemler için maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle finansal tablolarda taşınır. Amortisman, normal amortisman yöntemi ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

Cinsi	31 Aralık 2019 Oran (%)	31 Aralık 2018 Oran (%)
Binalar	2	2
Makine ve Tesisler	10-25	10-25
Nakil Vasıtaları	10-25	10-25
Döşeme ve Demirbaşlar	10-33	10-33
Özel Maliyet	10-33	10-33

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

Maddi duran varlıklar her bilanço dönemi itibari ile değer düşüklüğü yönünden gözden geçirilmektedir. Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi duran varlıklar için hesaplanmış değer düşüklüğü karşılığı mevcut değildir.

Maddi duran varlıkların 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.

2.08.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programları, hakları gibi satın alma yolu ile iktisap edilmiş varlıkları ve sanat eserlerini içermektedir. İşletme bünyesi içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır.

Maddi olmayan varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları düşülmüş olarak ifade edilirler.

İtfa ve tükenme payları yararlı ömürlerine göre üç yıl ile on beş yıllık sürelerde normal amortisman yöntemiyle hesaplanır. Sanat eserleri ise belirsiz faydalı ömre sahip olduğundan ve yıpranmaya tabi olmadığından amortismana tabi tutulmamaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar her bilanço dönemi itibari ile değer düşüklüğü yönünden gözden geçirilmektedir Bir maddi olmayan duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi olmayan duran varlıklar için hesaplanmış değer düşüklüğü karşılığı mevcut değildir.

2.08.05 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 kazanabilir 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.

Grup Yönetimi 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle yaptığı değerlendirmede Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, Maddi Duran varlıklar ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar üzerinde değer düşüklüğü oluşmuş olmasını gerektirebilecek bir durum tespit etmemiştir. Bu varlıkların tahmini piyasa değerlerinin kayıtlı değerlerinin üzerinde olduğu tahmin edilmektedir. Bunların dışındaki varlıklar ise taşıtlar ile idari amaçlarla kullanılan demirbaş v.b. varlıklardan oluşmaktadır. Bu varlıkların sigorta değerleri ve yerine koyma maliyetleri kayıtlı değerlerinin üzerindedir.

2.08.06 Araştırma Geliştirme Giderleri

Yoktur.

2.08.07 Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma giderleri genel olarak oluştukları tarihte giderleştirilmektedirler. Borçlanma giderleri, bir varlığın elde edilmesiyle, yapımıyla veya üretimiyle doğrudan ilişkilendirilebiliyor ise aktifleştirilmektedirler.

Borçlanma giderlerinin aktifleştirilmesi, harcamalar ile borçlanma giderleri gerçekleştiği zaman başlar, ilgili varlık kullanıma hazır hale gelene kadar devam eder. Borçlanma giderleri, varlıkların amaçlanan kullanımlarına hazır oldukları zamana kadar aktifleştirilmektedirler. Borçlanma giderleri, faiz giderleri ve borçlanma ile ilgili diğer maliyetleri içermektedir. Grup'un aktifleştirilen finansman maliyeti bulunmamaktadır.

2.08.08 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 tutarsızlığunu 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, Şirket'in geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar

Şirket, 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 Şirket'in 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 Şirket'in vadesi geçen alacakların geri kazanılması için uyguladığı yaptırım aktivitelerine hala konu edilebilir.

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

2.08.09 Kur Değişiminin Etkileri

Grup, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Grup genellikle mal alımı yaptığı döviz cinsleri bazında mal satışlarını gerçekleştirmektedir. Dolayısıyla önemli bir kur riski taşımamaktadır.

2.08.10 Pay Başına Kazanç

Pay başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.
Türkiye'de şirketler, sermayelerini, pay sahiplarine geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.08.11 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2.08.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Grup'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderleri bugünkü piyasa değerlerine getiren ve gereken durumlarda yükümlülüğe özel riskleri de içeren vergi öncesi bir iskonto oranıyla indirgenmiş değeriyle yansıtılmaktadır.

İndirgenmenin kullanıldığı durumlarda, karşılıklardaki zaman farkından kaynaklanan artış faiz gideri olarak kayıtlara alınmaktadır. Karşılık olarak finansal tablolara alınması gerekli tutarın belirlenmesinde, bilanço tarihi itibariyle mevcut yükümlülüğün ifa edilmesi için gerekli harcama tutarının en gerçekçi tahmini esas alınır. Bu tahmin yapılırken mevcut tüm riskler ve belirsizlikler göz önünde bulundurulmalıdır.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ancak finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. 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 tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

2.08.13 Kiralama İşlemleri

Kiracı Olarak Grup

Finansal Kiralama

Kira konusu mala ilişkin tüm önemli risk ve getirilerin kiracıya devredilmiş olduğu kiralamalar finansal kiralama olarak tanımlanmakta ve rayiç bedel veya minimum kira ödemelerinden hangisi düşükse o tutar ile muhasebeleştirmektedir.

Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük kalan bakiye üzerinde sabit bir faiz oranı sağlamak için, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmıştır. Finansal kiralama işlemine konu olan sabit kıymetin ilk edinilme aşamasında katlanılan masraflar maliyete dahil edilir. Finansal kiralama yolu ile elde edilen sabit kıymetler tahmin edilen ekonomik ömürleri üzerinden amortismana tabi tutulur.

31 Aralık 2018 tarihine kadar kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak sınıflandırılarak operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri kiralama süresi boyunca gider olarak kayıtlara alınmıştır.

TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 1 Ocak 2019 tarihi itibariyle yürürlüğe girmiştir. TFRS 16, 12 aydan uzun vadedeli kira sözleşmelerine ilişkin olarak kiralama süresi boyunca yapılacak kira ödemelerinin bugünkü değeri olarak hesaplanmış olan "Kira yükümlülüğü" tutarının bilançonun pasifinde, kira yükümlülüğüne eşit bir tutarın ise "Kullanım Hakkı Varlıkları" (Not:18) bilançonun aktifinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. "Kullanım Hakkı Varlıkları" olarak muhasebeleştirilen tutar sözleşme süresine göre amortismana tabi tutulmaktadır.

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:
•Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
•Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
•Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

•Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kiralama İşlemlerinden Borçlar

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dahil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan ödemelerden oluşur. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

•Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
•Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
•Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

TFRS 16 içerisinde yer alan seçimlik geçiş hükümleri çerçevesinde 1 Ocak 2019 öncesi finansal tablolarda özvarlıklarda bir düzeltme yapılmamış 1 Ocak 2019 tarihi itibariyle vadesine 12 aydan uzun süre kalmış olan sözleşmeler dikkate alınarak kalan süre için Kullanım Hakkı Varlığı tutarı ve Kullanım Hakkı Yükümlülüğü hesaplanmıştır.

TFRS 16 Kiralamalar Standardı'nın finansal tablolara etkileri aşağıda sunulmuştur:

Finansal Durum Tablosu

	31.12.2019	TFRS 16 Etkisi	31.12.2019 Etki Sonrası
Dönen Varlıklar	2.173.411.466	-	2.173.411.466
Duran Varlıklar	78.741.618	15.522.192	94.263.810
Aktif Toplamı	**2.252.153.084**	**15.522.192**	**2.267.675.276**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.754.152.188	4.080.250	1.758.232.438
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.780.580	12.273.617	19.054.197
Özkaynaklar	491.220.316	(831.675)	490.388.641
Pasif Toplamı	**2.252.153.084**	**15.522.192**	**2.267.675.276**

Kar veya Zarar Tablosu

	31.12.2019	TFRS 16 Etkisi	31.12.2019 Etki Sonrası
Hasılat	5.028.329.488	-	5.028.329.488
Satışların Maliyeti (-)	(4.782.988.833)	-	(4.782.988.833)
Brüt Kar/(Zarar)	**245.340.655**	**-**	**245.340.655**
Faaliyet Giderleri ve Diğer Gelirler/Gid.	(85.639.519)	1.987.630	(83.651.889)
Esas Faliyet Karı/(Zararı)	**159.701.136**	**1.987.630**	**161.688.766**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gideri	(1.707.898)	-	(1.707.898)
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	**157.993.238**	**1.987.630**	**159.980.868**
Finansman Gelir/Gideri	(25.540.029)	(3.052.565)	(28.592.594)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	**132.453.209**	**(1.064.935)**	**131.388.274**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	(29.519.634)	233.260	(29.286.374)
Dönem Karı/(Zararı)	**102.933.575**	**(831.675)**	**102.101.900**

Kullanım Hakkı Varlıkları için kulanılan amortisman oranları bina için %20 taşıtlarda %33,33'dür.

Operasyonel Kiralama

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 gider olarak kayıtlara alınmaktadır.
Kiracı sıfatı ile taraf olunan kira sözleşmeleri İstanbul, Ankara, Diyarbakır ofis ve depo kiralamalarına ve araç kiralarına ilişkindir. Yıllık kira ödemeleri kira süresi boyunca doğrusal yöntemle gider yazılmaktadır.

Kiralayan Olarak Grup

Operasyonel Kiralama

Grup operasyonel kiralamaya tabi sabit kıymetleri bilançoda sabit kıymetin içeriğine göre göstermektedir. Operasyonel kiralama işleminden kaynaklanan kiralama gelirleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle gelir olarak kayıtlara alınmaktadır.
Kiraya veren sıfatı ile taraf olunan kira sözleşmeleri ise Grup'un faaliyet gösterdiği ana binanın küçük kısımlarının konsolidasyon kapsamında olmayan grup şirketlere ve bir adet grup dışı şirkete ofis ve depo olarak kiralanmasından kaynaklanmaktadır.

2.08.14 İlişkili Taraflar

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

2.08.15 Devlet Teşvik ve Yardımları

Yoktur.

2.08.16 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki esaslara göre muhasebeleştirilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüklerinden sonraki tutarlar ile gösterilmektedir. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil edilmez.

Amortisman, normal amortisman yöntemi ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak yıllık % 2 oranlara göre hesaplanmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar. Bu gayrimenkullerin satımlarından doğan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir.

2.08.17 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin 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 finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin olarak ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi 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 bilanço tarihi itibariyle kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço 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, gelir 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.

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

Vergi varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

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

2.08.18 Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibariyle geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında kıdem tazminat gideri olarak gösterilmektedir.

2.08.19 Nakit Akım Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir.

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, 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.

2.08.20 Gelir Tahakkukları

Grup'un satışını gerçekleştirdiği ürünlerin tamamına yakını yurtdışı menşeilidir. Alımların bir kısmı yurtdışı firmalardan bir kısmı ise yurtdışı firmaların Türkiye'deki yerleşik kuruluşlarından veya Türkiye'de yerleşik kuruluşlardan gerçekleştirilmektedir. Yurtiçi veya yurt dışı firmaları tarafından verilen hedeflerin gerçekleşmesine bağlı olarak "rebate", "risturn", "sell out" ve "bonus adları" adı altında bir takım bedeller alınmakta veya cari hesaplara mahsup edilmektedir. Söz konusu bedeller satıcı firmalar tarafından verilen hedeflerin veya şartların sağlanması ile bilançonun aktifinde credit note gelir tahakkuku olarak muhasebeleştirilmektedir. Satıcı firmalar tarafından "rebate", "risturn", "sell out", "bonus" ve "credit note" adı altında düzenlenen belgeler (veya Grup tarafından düzenlenen faturalar ile) ile söz konusu bedeller cari hesaptan mahsup edilmekte veya tahsil edilmektedir.

2.08.21 Garanti Karşılıkları

Grup, bilişim teknolojileri ürünlerinin Türkiye distribütörlüğünü yapmaktadır. Satışı gerçekleşen ürünlerin garantileri üretici firmalar tarafından atanan şirketler tarafından verilmektedir. Garanti kapsamında tarafımıza sunulan ürünler bayilerden gelmekte ve üreticilere veya üreticilerin atadığı firmalara tamir bakım için gönderilmektedir. Tamir bakım sonrası garanti kapsamında değiştirilmesi gereken ürünler için müşterilere yeni ürünler verilmekte, tutarı üretici firmalara fatura edilmektedir. Grup'un garanti karşılığı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

2.09 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

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

- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştur.

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

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

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;

- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3, "İşletme Birleşmeleri"; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12, "Gelir Vergileri"; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23, "Borçlanma Maliyetleri"; bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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

- TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

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

- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. UFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

Açıklanan yeni ve revize muhasebe standart ve yorumlarının Şirket muhasebe politikalarında önemli bir etkisi olmayacağı beklenmektedir.

DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle herhangi bir işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

DİPNOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Şirketimizin müşterek yönetime tabi ortaklığı Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş. ve Neteks Teknoloji A.Ş. özvarlık yöntemine göre konsolide edilmektedir. Bu şirketlere ait özet finansal bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş.

Finansal Tablo Kalemi	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar	156.197.611	135.002.092
Duran Varlıklar	5.177.363	4.672.806
Aktif Toplamı	**161.374.974**	**139.674.898**
Kısa Vadeli Borçlar	158.359.687	134.464.379
Uzun Vadeli Borçlar	28.442	-
Özkaynak Toplamı	2.986.845	5.210.519
Pasif Toplamı	**161.374.974**	**139.674.898**

Finansal Tablo Kalemi	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018
Satışlar	353.669.016	285.086.047
Brüt Kar	2.793.152	5.901.734
Esas Faaliyet Karı	1.422.359	13.235.501
Net Kar/Zarar	(2.696.410)	(15.422.693)

Neteks Teknoloji A.Ş.

Finansal Tablo Kalemi	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar	204.440.600	115.626.985
Duran Varlıklar	2.919.527	2.059.960
Aktif Toplamı	**207.360.127**	**117.686.945**
Kısa Vadeli Borçlar	214.572.363	122.723.963
Uzun Vadeli Borçlar	461.824	58.344
Özkaynak Toplamı	(7.674.060)	(5.095.362)
Pasif Toplamı	**207.360.127**	**117.686.945**

Finansal Tablo Kalemi	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018
Satışlar	427.133.543	288.112.268
Brüt Kar	18.551.896	9.345.016
Esas Faaliyet Karı	6.472.070	6.132.842
Net Kar/Zarar	(1.822.539)	(4.520.274)

DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup raporlanabilir bölümlerini, bilişim teknolojisi, Telekom, lojistik ve kiralama olarak sınıflandırmıştır. Bilişim teknolojileri grubu PC, dizüstü bilgisayar, cep telefonu, networking ürünleri gibi bilgisayar, cep telefonu ve bilgisayar aksamları satışlarından oluşmaktadır. Telekom grubu satışları ise Türk Telekom distribütörlüğü konusunda mobil telefonlar, mobil cihazlar, aksesuarlar, GSM hattı, kontör satışlarından oluşmaktadır. Dönem sonları bazında Grup'un faaliyet bölümleri bazında brüt kar / zararlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

1 Ocak 2019- 31 Aralık 2019

Gelir Tablosu	Bilişim Teknolojileri	Telekom	Lojistik ve Kiralama	Toplam	Giderme	Konsolide
Bölümdışı Gelir	4.272.020.254	751.359.803	4.949.431	5.028.329.488	-	5.028.329.488
Bölümlerarası Gelir	-	-	33.451.015	33.451.015	(33.451.015)	-
Hasılat	4.272.020.254	751.359.803	38.400.446	5.061.780.503	(33.451.015)	5.028.329.488
Satışların Maliyeti (-)	(4.067.495.572)	(715.493.261)	-	(4.782.988.833)	-	(4.782.988.833)
Brüt Kar / Zarar	**204.524.682**	**35.866.542**	**38.400.446**	**278.791.670**	**(33.451.015)**	**245.340.655**

1 Ocak 2018- 31 Aralık 2018

Gelir Tablosu	Bilişim Teknolojileri	Telekom	Lojistik	Toplam	Giderme	Konsolide
Bölümdışı Gelir	3.154.753.372	745.783.120	2.866.288	3.903.402.780	-	3.903.402.780
Bölümlerarası Gelir	-	-	26.697.400	26.697.400	(26.697.400)	-
Hasılat	**3.154.753.372**	**745.783.120**	**29.563.688**	**3.930.100.180**	**(26.697.400)**	**3.903.402.780**
Satışların Maliyeti (-)	(3.001.269.479)	(715.880.494)	-	(3.717.149.973)	-	(3.717.149.973)
Brüt Kar / Zarar	**153.483.893**	**29.902.626**	**29.563.688**	**212.950.207**	**(26.697.400)**	**186.252.807**

DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Dönem sonları itibariyle nakit ve benzerlerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	83.310	104.679
Banka (Vadesiz Mevduat)	61.670.474	28.621.960
Vadeye Kadar Elde Tut. Fin. Var. (Ters Repo ve Vadeli Mevduat)	215.113.823	415.036.781
Kredi Kartı Slipleri	1.104.029	2.272.992
Toplam	**277.971.636**	**446.036.412**

Cari ve önceki dönem kredi kartı sliplerinin tahsil süresi 1-3 günlüktür.

31 Aralık 2019'de elde edilen ters repo ve vadeli mevduat işlemleri 2-182 gün arası vadeli olup 290.933 TL faiz gelir tahakkuku yapılmıştır. Ters repo TL ve USD olarak yapılmış olup faiz oranları TL için % 8,33-10,51, USD için % 0,5- % 2,78 oranları arasındadır.

31 Aralık 2018'de elde edilen ters repo ve vadeli mevduat işlemleri 2-171 gün arası vadeli olup 1.451.777 TL faiz gelir tahakkuku yapılmıştır. Ters repo EUR, TL ve USD olarak yapılmış olup faiz oranları EUR için % 0,90, TL için % 19,11-25,10, USD için % 2,02- % 6,24 oranları arasındadır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibari ile Nakit ve Nakit benzerleri hesap grubunda bloke veya rehin olarak tutulan tutar mevcut değildir.

Grup'un nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz gelir tahakkuku düşülerek gösterilmektedir;

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	277.971.636	446.036.412
Faiz Gelir Tahakkuku (-)	(290.933)	(1.451.777)
Toplam	**277.680.703**	**444.584.635**

DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Yoktur.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Yoktur.

DİPNOT 8 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR VE UZUN VADELİ BORÇLANMALARIN KISA VADELİ KISIMLARI

Dönem sonları itibariyle kısa vadeli borçlanmaların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Banka Kredileri	429.267.767	259.040.971
Kiralama Yükümlülükleri	4.080.250	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	98.047
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borç Mal(-)	-	(4.933)
Toplam	**433.348.017**	**259.134.085**

Dönem sonları itibariyle uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun Vadeli Borç.Kısa Vad. Kısımları	5.580.603	27.130.066
Toplam	**5.580.603**	**27.130.066**

Dönem sonları itibariyle uzun vadeli borçlanmaların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Banka Kredileri	-	3.604.399
Kiralama Yükümlülükleri	12.273.617	-
Toplam	**12.273.617**	**3.604.399**

Şirketin bağlı ortağı olan Datagate Bilgisayar Malzemeleri Ticaret A.Ş.'ne ait kısa vadeli kredilerinin 70.281.887 TL'si , uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmının 5.580.603 TL'si olmak üzere toplam kredilerin 75.862.490 TL'si (31 Aralık 2018 62.472.181 TL) Türk Telekom Grubu'nun (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.) bayileri kanalı ile abonelerine satılan 6 ay, 12 ay, 24 ay ve 36 ay vadeli taahhütlü kampanyalar kapsamında mobil cihazların finansmanı için kullanılmış olup, bu kredilerin tamamı Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.) garantörlüğündedir. Bu taahhütlü kampanyalar kapsamında bayilerden olan alacaklar Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.)'ye temlik edilmekte olup vadelerinde Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.) tarafından tahsilat yapılmakta ve bankalara ödenmektedir. TL ve USD kiralama yükümlülük tutarı 16.353.867 TL'dir.

Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş.ve TTNET A.Ş.) tarafından tahsilatına aracılık edilen Şirket temlikli alacakları faktoring firmalarına gayri kabili rücü olarak devir ve temlik edilerek de tahsil edilmektedir. Temlik şartları gereği kredilerin ve faktoring tutarlarının ana para ve faizleri vadelerinde Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş.ve TTNET A.Ş.) tarafından ödenmektedir.

Finansal borçlanmaların mutabakatı aşağıda yer almaktadır:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Açılış	289.868.550	156.945.159
Dönem İçi Anapara ve Faiz Girişleri	881.886.176	724.545.092
Kiralama Yükümlülükleri	16.353.867	-
Dönem İçi Anapara ve Faiz Ödemeleri	(738.099.476)	(601.373.863)
Dönem Sonu Faiz Tahakkuku	1.193.120	9.752.162
Dönem Sonu	**451.202.237**	**289.868.550**

Kısa vadeli borçlanmaların ayrıntısı aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2019

Türü	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Krediler		*249.898.705*	*10,50-29,95*
TL Kiralama Yükümlülükleri		*3.304.472*	*18,00-21,00*
USD Kiralama Yükümlülükleri	*130.598*	*775.778*	*7,00*
USD Krediler	*30.195.795*	*179.369.062*	*3,24-5,32*
Toplam Krediler		**433.348.017**	

31 Aralık 2018

Türü	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
Kısa Vadeli Krediler			
TL Krediler		*98.649.905*	*18,71 – 43,15*
Leasing Kredileri (EURO)	*15.447*	*93.115*	*6,21- 6,99*
USD Krediler	*30.487.381*	*160.391.065*	*4,90-9*
Toplam Krediler		**259.134.085**	

Uzun Vadeli Borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının ayrıntısı aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2019

Türü	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Krediler		5.580.603	*15,95-43,80*
Toplam Krediler		**5.580.603**	

Uzun Vadeli Borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının ayrıntısı aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2018

Türü	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Krediler		27.130.066	*18,05-31,90*
Toplam Krediler		**27.130.066**	

Uzun vadeli banka kredilerinin ayrıntısı aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2019

Türü	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Krediler		-	-
TL Kiralama Yükümlülükleri		12.160.046	*18,00 – 21,00*
USD Kiralama Yükümlülükleri	*19.119*	113.571	*7,00*
Toplam Krediler		**12.273.617**	

31 Aralık 2018

Türü	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Krediler		3.604.399	*18,11-31,90*
Toplam Krediler		**3.604.399**	

Banka kredi borçlarının, kiralama yükümlülüklerinin ve finansal kiralama borçlarının uzun vadeli ve kısa vadeli kısımlarının vadelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
0-12 ay	438.928.620	286.264.151
13-60 ay	12.273.617	3.604.399
Toplam	**451.202.237**	**289.868.550**

DİPNOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin kısa vadeli finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

DİPNOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Dönem sonları itibariyle kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ticari Alacaklar	1.234.544.386	613.558.276
İlişkili Taraflardan Tic. Al. (Not:37)	*2.909.722*	*1.323.223*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*1.231.634.664*	*612.235.053*
-Diğer Alıcılar	*1.126.022.415*	*526.837.824*
-Temlikli Alacaklar	*105.612.249*	*85.397.229*
Alacak Senetleri	131.876.118	89.054.092
Alacak Reeskontu (-)	(12.644.970)	(15.320.686)
Şüpheli Ticari Alacaklar	21.981.880	17.074.242
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(21.981.880)	(17.074.242)
Toplam	**1.353.775.534**	**687.291.682**

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle Şirketin bağlı ortağı olan Datagate Bilgisayar Malzemeleri Ticaret A.Ş.'nin temlikli alacaklarının kısa vadeli kısmı olan 105.612.249 TL'sı (31 Aralık 2018 85.397.229 TL) Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.)'nin bayileri kanalı ile abonelerine satılan 6 ay, 12 ay, 24 ay ve 36 ay vadeli taahhütlü kampanyalar kapsamında mobil cihazların finansmanı için kullanılmış olup, bu alacakların tamamı Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş.ve TTNET A.Ş.) garantörlüğündedir. Bu tutarın 75.862.490 TL'lik (31 Aralık 2018 58.867.782 TL) kısmı yine aynı kampanyalar kapsamında Datagate Bilgisayar Malzemeleri Ticaret A.Ş.'nin kullandığı kredilere karşılık olarak bankalara temlik edilmiştir. Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.) bayileri tarafından abonelerinden olan cihaz alacaklarının tahsilatları vadelerinde Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.) tarafından yapılmaktadır. Cihaz satışları sonucu oluşan alacak tutarlarını finans kurumlarına temlik etmek suretiyle kredi kullanılmaktadır.

Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş.ve TTNET A.Ş.) tarafından tahsilatına aracılık edilen Şirket temlikli alacakları faktoring firmalarına gayri kabili rücü olarak devir ve temlik edilerek de tahsil edilmektedir. Temlik şartları gereği kredilerin ve faktoring tutarlarının ana para ve faizleri vadelerinde Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş. , T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.) tarafından ödenmektedir.

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ticari Alacaklar	-	6.551.338
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	-	*6.551.338*
Temlikli Alacak Reeskontu (-)	-	(2.946.939)
Toplam	**-**	**3.604.399**

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle Şirketin bağlı ortağı olan Datagate Bilgisayar Malzemeleri Ticaret A.Ş.'nin temlikli alacaklarının uzun vadeli kısmı bulunmamaktadır.(31 Aralık 2018 6.551.338 TL) kısmı Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.)'nin bayileri kanalı ile abonelerine satılan 12

ay, 24 ay ve 36 ay vadeli taahhütlü kampanyalar kapsamında mobil cihazların finansmanı için kullanılmış olup, bu alacakların tamamı Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.) garantörlüğündedir.

Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.) bayileri tarafından abonelerinden olan cihaz alacaklarının tahsilatları vadelerinde Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.) tarafından yapılmaktadır. Cihaz satışları sonucu oluşan alacak tutarlarını finans kurumlarına temlik etmek suretiyle kredi kullanılmaktadır. Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.) tarafından tahsilatına aracılık edilen Şirket temlikli alacakları faktoring firmalarına gayri kabili rücü olarak devir ve temlik edilerek de tahsil edilmektedir. Temlik şartları gereği kredilerin ve faktoring tutarlarının ana para ve faizleri vadelerinde Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.) tarafından ödenmektedir.

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle 1.353.775.534 TL alacağın yukarıda açıklandığı üzere 105.612.249 TL'lik kısmı Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.) garantörlüğü kapsamında olup ayrıca 111.457.024 TL' lik alacak için ise Grup müşterilerinden teminat almıştır. Kalan 1.136.706.261 TL' lik ticari alacağın 498.509.230 TL'lik kısmı alacak sigorta firması olan Euler Hermes teminatı kapsamındadır. Ticari alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin ek açıklamalar Not:38'de yer almaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi 687.291.682 TL kısa vadeli, 3.604.399 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 690.896.081 TL alacağın yukarıda açıklandığı üzere 91.948.567 TL'lik kısmı Türk Telekom Grubu (Türk Telekomünikasyon A.Ş., T.T. Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş.) garantörlüğü kapsamında olup ayrıca 80.708.579 TL'lik alacak için ise Grup müşterilerinden teminat almıştır. Kalan 518.238.935 TL' lik ticari alacağın 263.892.280 TL'lik kısmı alacak sigorta firması olan Euler Hermes teminatı kapsamındadır. Ticari alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin ek açıklamalar Not:38'de yer almaktadır.

Grup'un Türkiye sınırları içerisinde ticari alacakların sigortalanması konusunda 31.03.2020 tarihine kadar Euler Hermes Sigorta A.Ş. ile kredi sigorta poliçesi bulunmaktadır. (Teminat oranı kredi limit talebi yapılmış ticari alacaklar için % 80 - % 90 olarak belirlenmiştir.)

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi (-)	(17.074.242)	(14.094.833)
TFRS 9 düzeltmesi **(Not:2.06)**	-	(538.749)
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar (+)	-	
Dönem gideri (-)	(4.907.638)	(2.440.660)
Dönem sonu bakiyesi	**(21.981.880)**	**(17.074.242)**

Ticari alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin ek açıklamalar **Not:38**'de yer almaktadır.

Dönem sonları itibariyle ticari borçların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	**31 Aralık 2019**	**31 Aralık 2018**
Satıcılar	1.181.196.673	654.823.471
Diğer Satıcılar	*1.181.034.789*	*654.822.011*
*İlişkili Taraf Satıcıları **(Not:37)***	*161.884*	*1.460*
Borç Senetleri	5.269.981	1.079.497
Borç Reeskontu (-)	(3.508.978)	(6.224.615)
Toplam	**1.182.957.676**	**649.678.353**

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

Ticari alacakların ve borçların ortalama vadesi üç ayın altındadır. Ticari alacaklar ve borçların reeskontunda TL alacak ve borçlarda etkin faiz oranı olarak Devlet İç Borçlanma Senetleri bileşik faiz oranları kullanılmıştır.

USD ve EURO cinsinden alacak ve borçların reeskontunda ise Libor ve Eurobor oranları kullanılmıştır. 31 Aralık 2019 Oranlar: TL % 10,85 USD % 1,99625 (31 Aralık 2018 Oranlar: TL % 23,44 USD % 3,0054)

DİPNOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Dönem sonları itibariyle kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen Depozito ve Teminatlar	159.130	14.105
Diğer Alacaklar	222.455	2.611.627
Personelden Alacaklar	426.423	329.164
İlişkili Taraflardan Tic. Olm.Al. *(Not:37)*	31.424	4.128
Toplam	**839.432**	**2.959.024**

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle diğer alacakların 221.512 TL'si vergi dairesinden olan alacaktır. (31 Aralık 2018 2.055.184 TL'dir.)

Dönem sonları itibariyle diğer alacakların uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen Depozito ve Teminatlar	39.509	51.037
Toplam	**39.509**	**51.037**

Diğer alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin ek açıklamalar **Not:38**'de yer almaktadır.
Dönem sonları itibariyle kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Öd. Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	6.208.250	15.702.963
Diğer Borçlar	79.879	84.177
Toplam	**6.288.129**	**15.787.140**

DİPNOT 12 TÜREV ARAÇLARI

Dönen Varlıklar içerisinde yer alan türev araçları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Türev Finansal Araçlar Alacağı	1.459.812	-
Toplam	**1.459.812**	**-**

Grup 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle 41.704.555 USD'si 0- 3 ay vadeli 960.382 USD'si ve 63.450 EURO'si 4-12 ay vadeli tutarında döviz alım sözleşmesi yapmıştır. Bu sözleşmelerin 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri 252.400.428 TL olup oluşan değerleme farkı olan 1.459.812 TL gelir yazılmıştır.

Kısa Vadeli yükümlülükler içerisinde yer alan türev araçları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Türev Finansal Araçlar Borcu	-	5.153.208
Toplam	**-**	**5.153.208**

Grup 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle 10.141.072 USD ve 598.510 EURO'su 0 - 3 ay vadeli 56.500 USD'si 4-12 ay vadeli tutarında döviz alım sözleşmesi yapmıştır. Bu sözleşmelerin 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri 62.409.434 TL olup oluşan değerleme farkı olan 5.153.208 TL gider yazılmıştır.

DİPNOT 13 STOKLAR

Dönem sonları itibariyle stokların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ticari Mallar	367.372.489	226.441.469
Yoldaki Mallar	133.680.164	50.841.570
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(7.479.058)	(9.661.462)
Toplam	**493.573.595**	**267.621.577**

Faturası düzenlenmiş ancak stoklara girişi daha sonra gerçekleşen ürünler "Yoldaki mallar" hesabına alınmaktadır.

Stok değer düşüş karşılığındaki hareketler:

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi (-)	(9.661.462)	(8.509.687)
Net Gerçekleşebilir Değer artışı nedeniyle iptal edilen karşılık (+)	2.182.404	-
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık (-)	-	(1.151.775)
Dönem sonu bakiyesi	**(7.479.058)**	**(9.661.462)**

Stokta 3 aydan fazla bekleyen ticari mallar için stok bekleme sürelerindeki artışa bağlı olarak artan yüzdelerle stok değer düşüklüğü karşılığı hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle stokların **25.669.649 TL**' si net gerçekleşebilir değeri ile bakiyesi ise maliyet bedeli ile finansal tablolarda yer almaktadır.(31 Aralık 2018 tarihi itibariyle stokların **45.685.856 TL**' si net gerçekleşebilir değeri ile bakiyesi ise maliyet bedeli ile finansal tablolarda yer almaktadır.) Stok değer düşüklüğü karşılığı satışların maliyeti hesabı ile ilişkilendirilmektedir.

Açıklama	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Maliyet Bedeli	33.148.707	55.347.318
Stok Değer Düşüş Karşılığı	(7.479.058)	(9.661.462)
Net Gerçekleşebilir Değer **(a)**	25.669.649	45.685.856
Maliyet Bedeli İle Yer alanlar **(b)**	467.903.946	221.935.721
Toplam Stoklar (a+b)	**493.573.595**	**267.621.577**

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilen stok bulunmamaktadır.
Aktif değerlerin sigorta teminat tutarına **Not:22**'de yer verilmektedir.

Dönem içerisinde gider yazılan stok tutarı **Not:28**'de yer almaktadır.

DİPNOT 14 CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

DİPNOT 15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Peşin Ödenmiş Giderler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelecek Aylara Ait Giderler	3.222.275	3.259.906
Verilen Avanslar	16.452.404	10.104.017
Toplam	**19.674.679**	**13.363.923**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Ertelenmiş Gelirler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Alınan Avanslar	16.774.990	14.173.605
Gelecek Aylara Ait Gelirler	50.292.291	49.311.499
Toplam	**67.067.281**	**63.485.104**

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle alınan avansların 3.833.279 TL'si sanal TL ve fiziki TL Datagate Bilgisayar Malzemeleri A.Ş.'nin kontör satışları için alınan avanslardan kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle alınan avansların 2.500.373 TL'si sanal TL ve fiziki TL Datagate Bilgisayar Malzemeleri A.Ş.'nin kontör satışları için alınan avanslardan kaynaklanmakta olup gayrimenkul satış avansı bulunmamaktadır. Faturası düzenlenmiş ancak ürünleri sevk edilmemiş tutarlar "Gelecek Aylara Ait Gelirler" hesabında izlenmektedir.

DİPNOT 16 ÖZKAYNAK YÖNETİMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardan ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	2.110.197	3.221.926
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardan Yükümlülükler	(3.837.029)	(2.547.681)
Toplam	**(1.726.832)**	**674.245**

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Kuruluş Adı	İştirak Oranı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş.	50	2.110.197	3.221.926
Toplam		**2.110.197**	**3.221.926**

Özkaynak yöntemiyle yeğerlenen yatırımlardan yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Kuruluş Adı	İştirak Oranı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Neteks Teklonoji Ürünleri A.Ş.	50	(3.837.029)	(2.547.681)
Toplam		**(3.837.029)**	**(2.547.681)**

Özkaynaktan Pay Alma yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlara ilişkin Gerçeğe Uygun Değer Hareket Tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 Ocak Açılış	674.245	8.771.537
Sermaye Artışı	37.500	-
Dönem Karından Pay	(2.259.474)	(9.971.483)
Çevrim Farkları ve Aktüeryal kazançlar	(179.103)	1.874.191
Kapanış	**(1.726.832)**	**674.245**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle özkaynak yönetimiyle değerlenen yatırımlar içerinde 616.776 TL şerefiye bulunmaktadır.

Özkaynaktan Pay Alma yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlara ilişkin özet finansal bilgiler Not:4'te yer almaktadır.

DİPNOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hasılat Paylaşımına Konu Olan Gayrimenkuller	-	-
Yatırım Amaçlı Diğer Gayrimenkuller	32.712.743	26.031.431
Toplam	**32.712.743**	**26.031.431**

Yatırım Amaçlı Diğer Gayrimenkullerin detayı aşağıda yer almaktadır:

31 Aralık 2019

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1 Ocak 2019	Alış	Satış (-)	Transfer	31 Aralık 2019
Arsa ve Araziler	1.571.151	-	-	-	1.571.151
Binalar	24.720.525	2.566.447	-	4.787.566	32.074.538
Toplam	**26.291.676**	**2.566.447**	**-**	**4.787.566**	**33.645.689**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	1 Ocak 2019	Dönem Amort.	Satış	Transfer	31 Aralık 2019
Binalar	(260.245)	(538.709)	-	(133.992)	(932.946)
Toplam	**(260.245)**	**(538.709)**	**-**	**(133.992)**	**(932.946)**
Net Değer	**26.031.431**				**32.712.743**

Yatırım amaçlı diğer gayrimenkullerin net tutarı 32.712.743 TL olup 2.579.573 TL (31 Aralık 2018 2.642.108 TL) net defter değerli gayrimenkuller İstanbul ve Tekirdağ'da bayilerden olan alacağa karşılık iktisap edilen gayrimenkullerden oluşmaktadır. Grup Yönetimi Tekirdağdaki binaların kayıtlı değerinin rayiç değerine yakın olduğunu düşünmektedir. Konsolide edilen Şirketlerin merkezlerine ait net 30.133.170 TL'si ise yatırım amaçlı gayrimenkullerde sınıflandırılmaktadır.

Amortisman ve itfa payı giderlerinin muhasebeleştirildikleri hesaplara ilişkin bilgilere Not: 30-31'de yer verilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortisman oranlarına ve usullerine ilişkin bilgiler Not:2.08.16'da yer almaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerden cari dönemde elde edilmiş bir kira geliri mevcut değildir.

Yatırım amaçlı diğer gayrimenkullere ait giderler faaliyet giderleri arasında muhasebeleştirilmiştir. (Not:31)

Şirket'in varlıkları üzerinde yer alan her türlü ipotek, kısıtlama ve şerhlere ilişkin bilgi **Not:22**'de yer almaktadır.
Bunun dışında yatırım amaçlı gayrimenkullerin nakde çevrilebilme veya gelirlerinden elde edilen nakdin kullanımına ilişkin bir kısıtlama mevcut değildir.

Aktif değerler üzerindeki sigorta teminatlarına **Not:22**'de yer verilmiştir.

31 Aralık 2018

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1 Ocak 2018	Alış	Satış (-)	Transfer	31 Aralık 2018
Arsa ve Araziler	1.571.151	-	-	-	1.571.151
Binalar	1.194.805	-	(20.380)	23.546.100	24.720.525
Toplam	**2.765.956**	**-**	**(20.380)**	**23.546.100**	**26.291.676**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	1 Ocak 2018	Dönem Amort.	Satış	Transfer	31 Aralık 2018
Binalar	(123.848)	(23.489)	4.822	(117.730)	(260.245)
Toplam	**(123.848)**	**(23.489)**	**4.822**	**(117.730)**	**(260.245)**
Net Değer	**2.642.108**				**26.031.431**

Yatırım amaçlı diğer gayrimenkullerin net tutarı 26.031.431 TL olup 2.624.187 TL net defter değerli gayrimenkuller İstanbul ve Tekirdağ'da bayilerden olan alacağa karşılık iktisap edilen gayrimenkullerden oluşmaktadır. Grup Yönetimi Tekirdağdaki binaların kayıtlı değerinin rayiç değerine yakın olduğunu düşünmektedir. Konsolide edilen Şirketlerin merkezlerine ait net 23.407.244 TL sı ise yatırım amaçlı gayrimenkullerde sınıflandırılmaktadır.

Hasılat Paylaşımına Konu Olan Gayrimenkullerin detayı aşağıda yer almaktadır:

31 Aralık 2019

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle hasılat paylaşımına konu gayrimenkul bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1 Ocak 2018	Alış	Satış (-)	Transfer	31 Aralık 2018
Arsa ve Araziler	8.173.971	-	(5.929.006)	(2.244.965)	-
Yer Altı Yer Üstü	20.270	-	(20.270)	-	-
Binalar	6.805.481	-	(6.805.481)	-	-
Toplam	**14.999.722**	**-**	**(12.754.757)**	**(2.244.965)**	**-**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	1 Ocak 2018	Dönem Amort.	Satış	Transfer	31 Aralık 2018
Yer Altı Yer Üstü	(20.270)	-	20.270	-	-
Binalar	(2.278.236)	-	2.278.236	-	-
Toplam	**(2.298.506)**	**-**	**2.298.506**	**-**	**-**
Net Değer	**12.701.216**		**-**		**-**

DİPNOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Dönem sonu itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2019

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1 Ocak 2019	Alış	Satış (-)	Transfer	31 Aralık 2019
Binalar	22.765.532	2.681.370	-	(4.787.567)	20.659.335
Makine Tesis ve Cihazlar	4.062.181	12.928	(23.280)	-	4.051.829
Nakil Vasıtaları	3.461.682	908.247	(963.809)	-	3.406.120
Döşeme Demirbaşlar	9.173.026	2.211.854	-	-	11.384.880
Özel Maliyetler	5.939.003	1.171.465	-	-	7.110.468
Toplam	**45.401.424**	**6.985.864**	**(987.089)**	**(4.787.567)**	**46.612.632**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	1 Ocak 2019	Dönem Amort.	Satış	Transfer	31 Aralık 2019
Binalar	(113.828)	(498.142)	-	133.992	(477.978)
Makine Tesis ve Cihazlar	(3.813.765)	(93.543)	23.280	-	(3.884.028)
Nakil Vasıtaları	(2.155.151)	(426.969)	861.900	-	(1.720.220)
Döşeme Demirbaşlar	(7.453.904)	(987.583)	-	-	(8.441.487)
Özel Maliyetler	(4.888.638)	(893.827)	-	-	(5.782.465)
Toplam	**(18.425.286)**	**(2.900.064)**	**885.180**	**133.992**	**(20.306.178)**
Net Değer	**26.976.138**				**26.306.454**

31 Aralık 2018

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1 Ocak 2018	Alış	Satış (-)	Transfer	31 Aralık 2018
Binalar	-	44.066.667	-	(21.301.135)	22.765.532
Makine Tesis ve Cihazlar	4.062.181	-	-	-	4.062.181
Nakil Vasıtaları	3.364.688	271.476	(174.482)	-	3.461.682
Döşeme Demirbaşlar	9.295.860	760.402	(883.236)	-	9.173.026
Özel Maliyetler	5.482.003	457.000	-	-	5.939.003
Toplam	**22.204.732**	**45.555.545**	**(1.057.718)**	**(21.301.135)**	**45.401.424**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	1 Ocak 2018	Dönem Amort.	Satış	Transfer	31 Aralık 2018
Yer Altı Yer Üstü	-	-	-	-	-
Binalar	-	(231.558)	-	117.730	(113.828)
Makine Tesis ve Cihazlar	(3.342.638)	(471.127)	-	-	(3.813.765)
Nakil Vasıtaları	(1.905.069)	(424.564)	174.482	-	(2.155.151)
Döşeme Demirbaşlar	(7.267.628)	(782.244)	595.968	-	(7.453.904)
Özel Maliyetler	(3.818.925)	(1.069.713)	-	-	(4.888.638)
Toplam	**(16.334.260)**	**(2.979.206)**	**770.450**	**117.730**	**(18.425.286)**
Net Değer	**5.870.472**				**26.976.138**

Diğer Bilgiler:

Amortisman gideri ve itfa paylarının tamamı faaliyet giderlerinde yer almaktadır.

Aktifte yer alan binaların üzerinde ipotek mevcut değildir. Aktif değerlerin sigorta teminat tutarına **Not:22**'de yer verilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Kullanım Hakkı Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

31 Aralık 2019

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1 Ocak 2019	TFRS-16 İlk Muhasebeleşme	Alış	Satış/(-) /İtfa Olan Sözleşmeler	31 Aralık 2019
Binalar	-	15.205.286	-	-	15.205.286
Taşıtlar	-	4.685.137	-	(144.748)	4.540.389
Toplam	**-**	**19.890.423**	**-**	**(144.748)**	**19.745.675**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	1 Ocak 2019	TFRS-16 İlk Muhasebeleşme	Dönem Amortismanı	Satış/(-) /İtfa Olan Sözleşmeler	31 Aralık 2019
Binalar	-	-	(2.942.213)	-	(2.942.213)
Taşıtlar	-	-	(1.659.275)	144.748	(1.513.626)
Toplam	**-**	**-**	**(4.601.488)**	**144.748**	**(4.456.740)**
Net Değer	**-**				**15.288.935**

DİPNOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2019

Maliyet Bedeli

Diğer maddi olmayan varlıklar kalemini sanat eserlerinden oluşmak olup Grup Yönetimi yaptığı değerlendirmede bu varlıkların maddi olmayan duran varlıklar arasında sınıflanmasına karar vermiştir. Yıpranmaları söz konusu olmadığı için amortisman ayrılmamaktadır.

31 Aralık 2019

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1 Ocak 2019	Alış	Satış	Transfer	31 Aralık 2019
Haklar	4.905.758	-	-	-	4.905.758
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	130.810	25.000	-	-	155.810
Toplam	**5.036.568**	**25.000**	-	-	**5.061.568**

Birikmiş İtfa Payı

Hesap Adı	1 Ocak 2019	Dönem İtfa Payı	Satış	Transfer	31 Aralık 2019
Haklar	(1.615.913)	(339.231)	-	-	(1.955.144)
Toplam	**(1.615.913)**	**(339.231)**	-	-	**(1.955.144)**
Net Değer	**3.420.655**				**3.106.424**

Diğer maddi olmayan duran varlıklar kalemini sanat eserleri oluşturmaktadır. Yıpranmaları söz konusu olmadığı için amortisman ayrılmamaktadır.

31 Aralık 2018

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1 Ocak 2018	Alış	Satış	Transfer	31 Aralık 2018
Haklar	4.390.421	515.337	-	-	4.905.758
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	130.810	-	-	-	130.810
Toplam	**4.521.231**	**515.337**	-	-	**5.036.568**

Birikmiş İtfa Payı

Hesap Adı	1 Ocak 2018	Dönem İtfa Payı	Satış	Transfer	31 Aralık 2018
Haklar	(1.252.904)	(363.009)	-	-	(1.615.913)
Toplam	**(1.252.904)**	**(363.009)**	-	-	**(1.615.913)**
Net Değer	**3.268.327**				**3.420.655**

Diğer maddi olmayan duran varlıklar kalemini sanat eserleri oluşturmaktadır. Yıpranmaları söz konusu olmadığı için amortisman ayrılmamaktadır.

Amortisman gideri ve itfa paylarının tamamı faaliyet giderlerinde yer almaktadır.

Şerefiye	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Açılış Bakiyesi	1.897.699	1.897.699
Kapanış Bakiyesi	**1.897.699**	**1.897.699**

Açılıştan gelen şerefiye tutarı bağlı ortaklık Datagate Bilgisayar A.Ş.'den kaynaklanmakta olup şirketin bağlı ortaklığı halka açıktır. Bu şirketle ilgili şerefiye tutarı yılda en az bir kez gözden geçirilmektedir. Datagate için en son değerlendirme 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibari ile yapılmış olup bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

DİPNOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Personele Borçlar	1.294.035	106.089
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.113.505	633.757
Toplam	**2.407.540**	**739.846**

DİPNOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur.

DİPNOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fiyat Farkı Karşılıkları	47.852.765	45.592.782
Dava Karşılıkları	215.229	344.637
Toplam	**48.067.994**	**45.937.419**

31 Aralık 2019	Dava Karşılığı	Fiyat Farkı Karş.	Toplam
1 Ocak itibariyle	344.637	45.592.782	45.937.419
İlave karşılık	-	47.852.765	47.852.765
Ödeme / Mahsup	-	(45.592.782)	(45.592.782)
İptal edilen karşılıklar	(129.408)	-	(129.408)
31 Aralık 2019 itibariyle	**215.229**	**47.852.765**	**48.067.994**

31 Aralık 2018	Dava Karşılığı	Fiyat Farkı Karş.	Toplam
1 Ocak itibariyle	318.710	25.868.370	26.187.080
İlave karşılık	90.927	45.592.782	45.683.709
Ödeme / Mahsup	-	(25.868.370)	(25.868.370)
İptal edilen karşılıklar	(65.000)	-	(65.000)
31 Aralık 2018 itibariyle	**344.637**	**45.592.782**	**45.937.419**

Önceki döneme ilişkin farklı fiyatla satılan ürünler için müşterilerden fiyat farkı faturaları alınmakta ve karşılıkları ayrılmaktadır. Ayrıca satışları arttırmak için müşterilere hedefler verilmekte, verilen hedeflerin tutturulması doğrultusunda bayilerden ciro primi, credit note, fiyat farkı vb. faturalar alınmakta ve karşılıkları ayrılmaktadır.

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

31 Aralık 2019

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle grup aleyhine açılan **215.229 TL** tutarındaki davaların tümü için yasal karşılık ayrılmış olup söz konusu tutarlar finansal tablolara yansıtılmıştır. Dava karşılıklarının tamamına yakını gümrük davalarından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2018

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle grup aleyhine açılan **344.637 TL** tutarındaki davaların tümü için yasal karşılık ayrılmış olup söz konusu tutarlar finansal tablolara yansıtılmıştır. Dava karşılıklarının tamamına yakını gümrük davalarından kaynaklanmaktadır.

Şirketin alacakları için açmış olduğu icra takiplerinin ve TFRS 9 uyarınca ayrılan şüpheli alacak karşılık tutarı **21.981.880 TL** olup, mali tablolarda karşılık ayrılmıştır.(31.12.2018: **17.074.242 TL**)

Pasifte yer almayan taahhütler;

31 Aralık 2019

	TL	USD	EURO
Verilen Kefaletler	115.801.070	8.465.000	-
Verilen Teminat Mektupları	204.969.677	13.000.000	1.350.000
TOPLAM	**320.770.747**	**21.465.000**	**1.350.000**

31 Aralık 2018

	TL	USD	EURO
Verilen Kefaletler	179.939.752	9.465.000	-
Verilen Teminat Mektupları	135.808.553	12.000.000	-
TOPLAM	**315.748.305**	**21.465.000**	-

Verilen teminat mektupları bazı kamu kurumlarına ve mal alımı gerçekleştirilen yurt içi ve yurt dışı satıcı firmalara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır. Mal alımından kaynaklanan borçların teminatı niteliğindedir. Mal alımlarına ilişkin borçlar vadelerinde ödendiklerinden teminat mektuplarına ilişkin olarak kaynak çıkışı bulunmamaktadır.

iv) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;

31 Aralık 2019

Sigortalanan Aktifin Cinsi	USD	TL
Ticari Mallar	61.000.000	-
Taşıtlar	-	5.907.975
İşyeri, Makine Tesis Cihaz	25.000	6.388.652
Bina	-	7.000.000
Toplam	**61.025.000**	**19.296.627**

Ticari alacaklara ilişkin alacak sigortasına ilişkin ek açıklamalar **Not:10**'da yer almaktadır.

31 Aralık 2018

Sigortalanan Aktifin Cinsi	USD	TL
Ticari Mallar	121.000.000	-
Taşıtlar	-	3.894.711
İşyeri, Makine Tesis Cihaz	420.000	3.332.541
Toplam	**121.420.000**	**7.227.252**

Ticari mallar'ın teminat tavan tutarı yukarıdaki bedeldir. Yukarıdaki tavan tutarını aşmamak kaydı ile prim matrahı ortalama ticari mal stok tutarı kadardır. Prim matrahı tavan tutarın % 40'ından daha az olamaz.

v) Grup Tarafından Verilen Teminat Rehin İpotekler ve Özkaynaklara Oranı ;

Grup tarafından verilen TRİ' ler	31 Aralık 2019	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2018
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	291.170.587	-	198.939.353
Teminat Mektubu (USD)	*13.000.000*	*77.222.600*	*12.000.000*	*63.130.800*
Teminat Mektubu (EUR)	*1.350.000*	*8.978.310*		
Teminat Mektubu (TL)	*204.969.677*	*204.969.677*	*135.808.553*	*135.808.553*
Teminat Senetleri ve Çekleri (TL)				
Rehin				
İpotek (USD)				
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		166.084.863		229.734.171
Kefalet (USD)	*8.465.000*	*50.283.793*	*9.465.000*	*49.794.419*
Kefalet (EURO)				
Kefalet (TL)	*115.801.070*	*115.801.070*	*179.939.752*	*179.939.752*
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 şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	-	**457.255.450**	-	**428.673.524**

Grup tarafından verilen diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı % 0'dır: (31 Aralık 2018: % 0)

DİPNOT 23 TAAHHÜTLER

Yoktur.

DİPNOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kıdem Tazminatı Karşılığı	6.780.025	5.911.708
Toplam	**6.780.025**	**5.911.708**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, mevzuat gereği 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. 1 Ocak 2020 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, 6.730,15 TL (31 Aralık 2018: 5.001,76 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin 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 2019 tarihi itibariyle, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık % 8,50 enflasyon oranı ve % 12,50 iskonto oranı varsayımına göre, % 3,69 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2018: %3,51 reel iskonto oranı).

Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ilişkin ayrılmama olasılığı tahmini 31 Aralık 2019 tarihi için % 97,08'dir. (31.12.2018: % 97,36)

Grup reel iskonto oranlarına ilişkin olarak yapmış olduğu varsayımlar her bilanço döneminde gözden geçirilmektedir.

	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019	**1 Ocak 2018 31 Aralık 2018**
1 Ocak	5.911.708	4.148.419
Hizmet Maliyeti	662.003	621.025
Aktüeryal (Kazancı) / Kaybı	71.907	893.782
Faiz Maliyeti	738.965	560.037
Ödeme Faydalarının Kısılması İşten çıkarılma dolayısıyla oluşan kayıp	480.534	906.826
Ödeme (-)	(1.085.092)	(1.218.381)
Kapanış Bakiyesi	**6.780.025**	**5.911.708**

Kıdem tazminatı karşılık giderlerinin tamamı faaliyet giderleri arasında muhasebeleştirilmiştir.

TMS 19'da 1 Ocak 2013 itibariyle yürürlüğe giren düzenleme gereği aktüeryal kayıp ve kazançlar diğer kapsamlı gelir olarak özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

Cari dönem kıdem tazminat karşılık giderlerinin (gelirlerinin) muhasebeleştirildikleri hesaplar aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019	**1 Ocak 2018 31 Aralık 2018**
Genel Yönetim ve Pazarlama Giderleri	(1.881.502)	(2.087.888)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	-	-
Kar Zararda Muhasebeleştirilen (Gider) / Gelir	**(1.881.502)**	**(2.087.888)**
Diğer Kapsamlı Gelirde Muhasebeleştirilen Aktüeryal Kazanç /(Kayıplar)	(71.907)	(893.782)
Toplam Dönem (Gideri) / Geliri	**(1.953.409)**	**(2.981.670)**

	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019	**1 Ocak 2018 31 Aralık 2018**
Diğer Kapsamlı Gelirde Muhasebeleştirilen Aktüeryal Kazanç /(Kayıplar)	(71.907)	(893.782)
Vergi Etkisi % 20	14.381	178.756
Tutar	**(57.526)**	**(715.026)**
Azınlık / Özkaynak Yönt İle Aktüeryal Kazanç / Kayıp	**(66.857)**	**11.738**
Net Tutar	**(124.383)**	**(703.288)**

Cari dönemde aktüeryal kayıp olarak muhasebeleştirilen tutar 71.907 TL'dir. Bu tutara isabet eden ertelenmiş vergi gelirinin de aynı şekilde diğer kapsamlı gelir/giderde muhasebeleştirilmesi sonucu diğer kapsamlı net gider tutarı 57.526 TL olmuştur. Azınlık ve özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlara ilişkin aktüeryal zarar 66.857 TL ilave edildikten sonra 124.383 TL gider kapsamlı gelir tablosunda gösterilmiştir.

Önceki dönemde aktüeryal kayıp olarak muhasebeleştirilen tutar 893.782 TL'dir. Bu tutara isabet eden ertelenmiş vergi gelirinin de aynı şekilde diğer kapsamlı gelir/giderde muhasebeleştirilmesi sonucu diğer kapsamlı net gider tutarı 715.026 TL olmuştur. Azınlık ve özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlara ilişkin aktüeryal kar 11.738 TL ilave edildikten sonra 703.288 TL gider kapsamlı gelir tablosunda gösterilmiştir.

DİPNOT 25 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Cari Dönen Vergisiyle İlgili Varlıkları ve Borçları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	**31 Aralık 2019**	**31 Aralık 2018**
Peşin Ödenen Vergiler	88.535	257.030
Toplam	**88.535**	**257.030**

DİPNOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Dönem sonları itibariyle diğer dönen varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Credit Note Gelir Tahakkuku	8.869.295	14.494.666
Devreden KDV	16.927.613	92.618
İş Avansları	231.335	108.279
Toplam	**26.028.243**	**14.695.563**

DİPNOT 27 ÖZKAYNAKLAR

i) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Hesap Adı	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018
Açılış	41.162.511	38.938.880
Kontrol Gücü Olmayan Paylar Kar / Zararı	9.600.493	7.317.490
Yabancı Para Çevrim Farkı	-	(10.226)
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	(217.474)
Azınlık Aktüeryal Kazanç/Kayıp	(4.207)	(37.265)
Bağlı Ortaklık Temettü Ödemesi Azınlık Payı	(600)	(4.828.894)
Toplam	**50.758.197**	**41.162.511**

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	50.758.197	41.162.511
Toplam	**50.758.197**	**41.162.511**

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi/ Geri Alınmış Paylar

Şirketin sermayesi her biri 1 TL nominal bedelli 56.000.000 adet paydan oluşmakta olup çıkarılmış sermayesi 56.000.000 TL' dir. Şirketin 56.000.000 TL olan ödenmiş sermayesi 318,18 TL tutarındaki A Grubu nama yazılı ve 55.999.681,82 TL tutarındaki B Grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

A Grubu pay senedi sahiplerine yönetim kurulu üyelerinin yarısından bir fazlasını belirleme ve birinci tertip yasal yedek akçe ve birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan kardan %5 oranında pay alma hakkı verilmiştir.

SPK'nın 21.02.2019 tarihli izni ile kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL'den 300.000.000 TL'ye arttırılmıştır. Söz konusu karar 23 Mayıs 2019 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilmiştir. Sermaye Piyasa Kurulunun verdiği kayıtlı sermaye tavanı izni 2019-2023 yılları için geçerlidir.

Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi iştirak hesabıyla karşılıklı olarak elimine edilmiştir

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
Hissedar	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**
Nevres Erol Bilecik (*)	% 36,37	20.369.646	% 36,37	20.369.646
Alfanor 13131 AS	% 5,58	3.125.000	% 19,03	10.654.887
Halka Açık	% 55,68	31.177.899	% 42,23	23.648.012
Diğer	% 2,37	1.327.455	% 2,37	1.327.455
Toplam	**% 100**	**56.000.000**	**% 100**	**56.000.000**

Grup'un nihai kontrolü Nevres Erol Bilecik ve ailesi üyelerindedir. Nevres Erol Bilecik'in halka açık kısımdaki 63.380 adet payıyla birlikte toplam pay oranı % 36,37'dir.

iii) Sermaye Yedekleri

Yoktur.

iv)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 2019	31 Aralık 2018
1 Ocak Açılış	*(1.083.994)*	*(380.706)*
Aktüeryal Kazanç ve (Kayıplar) (Not:24)	*(71.907)*	*(893.782)*
Vergi Etkisi (Not:24, Not:35)	*14.381*	*178.756*
Azınlık Aktüeryal Kazanç/ Kayıp	*4.207*	*38.187*
Özkaynak Yön. ile Değ. Yat. Diğer Kap. Gel. Kar/Zararda Sınıf. Paylar	*(71.064)*	*(26.449)*
Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar (Net)	**(1.208.377)**	**(1.083.994)**
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç ve Kayıpları	**(1.208.377)**	**(1.083.994)**
Diğer Kazanç ve Kayıplar	**-**	**-**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)	**(1.208.377)**	**(1.083.994)**

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

Yabancı Para Çevrim Farklarının Hareket Tablosu Aşağıdaki Gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 Ocak Açılış	15.434.110	13.479.683
Artış / Azalış	(57.072)	1.954.427
Dönem Sonu Bakiye	**15.377.038**	**15.434.110**

Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç ve Kayıpları yoktur.

vi) Kardan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu madde 519'a göre genel kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Bu sınıra ulaşıldıktan sonra da, pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

vii) Geçmiş Yıl Karları

Geçmiş Yıl Karları olağanüstü yedekler ve diğer geçmiş yıl zararlarından oluşmaktadır.

Halka açık şirketler kar payı dağıtımlarını 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19'uncu maddesine ve SPK'nın 01 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'ne uygun olarak yapmak zorundadırlar. Söz konusu Tebliğ'e göre göre payları borsada işlem gören ortaklıkların kar dağıtım zorunluluğu bulunmamakta olup, şirketler karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtabilmektedir. Ayrıca aynı Tebliğ'e göre ara dönem finansa tablolarda yer alan karlar üzerinden kar payı avansı ödenebilmektedir.

Dönem sonları itibariyle Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sermaye	56.000.000	56.000.000
Sermaye Çevrim Farkları	1.064.323	1.064.323
Geri Alınmış Paylar (-)	(1.705.805)	(1.705.805)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	156.607	156.607
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(1.208.377)	(1.083.994)
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıp	*(1.208.377)*	*(1.083.994)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Birikmiş Gelirler veya Giderler	15.377.038	15.434.110
- Riskten Korunma Fonu (Not:9)		-
-Yabancı Para Çevrim Farkları	*15.377.038*	*15.434.110*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	38.620.502	31.006.238
- Yasal Yedekler	*37.473.452*	*29.859.188*
- Kurumlar Vergisinden İstisna Edilmiş İştirak Kazancı	*1.147.050*	*1.147.050*
Geçmiş Yıl Kar / Zararları	238.824.749	153.911.932
Net Dönem Kar / Zararı	92.501.407	121.648.391
Ana Ortaklığa Ait Özkaynak	**439.630.444**	**376.431.802**
Azınlık Payları	50.758.197	41.162.511
Toplam Özkaynaklar	**490.388.641**	**417.594.313**

Grup'un özkaynağına dayalı finansal araçlarını yeniden edinmesi durumunda, Geri Alınan Paylar, özkaynaktan düşülür; alışından, satışından, ihracından ya da iptalinden dolayı kar veya zarara herhangi bir kazanç ya da kayıp yansıtılmaz. Alınan ya da ödenen tutarlar doğrudan özkaynakta azaltım yapacak şekilde muhasebeleştirilir. 2013 yılı içerisinde geri alınan payların nominal tutarı 162.402 TL söz konusu payların tamamı 790.897 TL bedel ile 21 Şubat 2018 tarihinde satılmıştır. Bu payların geri alımından ve geri alınan payların satışından dolayı kar veya zarar tablosuna herhangi bir kazanç ya da kayıp yansıtılmamıştır. Geri alınan payların satışından doğan 156.607 TL kazanç tutarı Paylara İlişkin Primler/ İskontolar hesabına kaydedilmiştir. 31 Aralık 2019 tarihi itibari ile geri alınan payların 1.225.481 TL'si ana ortağın, kalan ise bağlı ortaklık Datagate A.Ş.'nin yine kendi payını geri almasından oluşmaktadır. Datagate A.Ş.'nin kendi paylarını geri alması sonucu oluşan tutardan azınlık payı düşülmüştür.

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır.

DİPNOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Dönemler itibari ile satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
Yurtiçi Satışlar	5.101.915.745	3.863.118.055
Yurtdışı Satışlar	28.358.073	81.674.843
Diğer Satışlar	1.846.953	67.677.208
Satıştan İadeler (-)	(88.951.888)	(96.797.962)
Diğer İndirimler ve İskontolar (-)	(14.839.395)	(12.269.364)
Net Satışlar	**5.028.329.488**	**3.903.402.780**
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	(4.782.988.833)	(3.717.149.973)
Brüt Kar / (Zarar)	**245.340.655**	**186.252.807**

DİPNOT 29 ARGE GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Dönemler itibari ile faaliyet giderleri aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Genel Yönetim Giderleri (-)	(53.382.200)	(48.998.994)
Paz. Satış Dağıtım Gid. (-)	(44.029.964)	(39.059.470)
Toplam Faaliyet Giderleri	**(97.412.164)**	**(88.058.464)**

DİPNOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Dönemler itibari ile niteliklerine göre giderler aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Pazarlama Satış Dağıtım ve Genel Yönetim Giderleri (-)	**(97.412.164)**	**(88.058.464)**
- Personel Giderleri	(50.161.855)	(45.060.295)
- Lojistik Giderleri	(6.651.571)	(5.693.974)
- Amortisman Giderleri	(8.379.492)	(3.365.704)
- Kiralama Giderleri	(1.592.106)	(9.560.184)
- Haberleşme Giderleri	(397.665)	(420.734)
- Seyahat Giderleri	(968.142)	(773.660)
- Nakil Vasıta Giderleri	(3.823.214)	(1.899.195)
- Müşavirlik ve Denetim Giderleri	(1.831.669)	(1.998.288)
- Satış ve Dış Ticaret Giderleri	(821.193)	(689.183)
- Sigortalama Giderleri	(6.921.515)	(6.520.200)
- Reklam ve Tanıtım Giderleri	(1.122.751)	(1.268.149)
- Vergi, Resim ve Harçlar	(398.162)	(257.061)
- Kıdem Tazminat Karşılık Gideri	(1.881.502)	(2.087.888)
-Şüpheli Alacak Karşılığı	(4.907.638)	(2.440.661)
- Diğer Giderler	(7.553.689)	(6.023.288)
Toplam Faaliyet Giderleri	**(97.412.164)**	**(88.058.464)**

Amortisman giderleri ve itfa payları ve personel giderleri faaliyet giderleri hesabı içerisinde gösterilmektedir.

DİPNOT 31 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER

Dönemler itibari ile diğer faaliyetlerden gelir ve giderlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Esas Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	**147.605.694**	**140.575.964**
Konusu Kalm. Dava Karş.	60.480	-
Satışlardan Elimine Edilen Faiz	69.044.688	62.034.991
Faiz ve Reeskont Geliri	9.680.045	19.853.459
Kur Farkı Gelirleri (Tic.Alac.ve borçlar)	68.707.257	58.414.693
Diğer Gelirler ve Karlar	113.224	272.821
Esas Faaliyetlerinden Diğer Giderler (-)	**(133.845.419)**	**(98.732.610)**
Alımlardan Elimine Edilen Faiz	(55.724.099)	(41.420.093)
Faiz ve Reeskont Gideri	(12.883.400)	(24.179.399)
Kur Farkı Giderleri(Tic. Alac.ve borçlar)	(64.048.845)	(32.616.271)
Diğer Giderler ve Zararlar (-)	(1.189.075)	(516.847)
Diğer Gelir / Giderler (Net)	**13.760.275**	**41.843.354**

DİPNOT 32 YATIRIM FAALİYETLERİ VE ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Dönemler itibari ile esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**551.576**	**74.052.436**
Sabit Kıymet Satış Karları	551.576	98.863
Hasılat Paylaşımına Konu Olan Gayrimenkul Satış Karı	-	73.953.573
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	**-**	**-**
Diğer Gelir / Giderler (Net)	**551.576**	**74.052.436**

Hesap Adı	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/(Zararı)	(2.259.474)	(9.971.483)
Diğer Gelir / Giderler (Net)	**(2.259.474)**	**(9.971.483)**

Açıklayıcı bilgiler Dipnot:17'de yer almaktadır.

DİPNOT 33 FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

Dönemler itibari ile finansal gelirlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Faiz Gelirleri	17.415.646	11.615.147
Kur Farkı Gelirleri	47.718.912	45.736.580
Toplam Finansal Gelirler	**65.134.558**	**57.351.727**

Dönemler itibari ile finansal giderlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Banka ve Faiz Giderleri	(55.797.287)	(60.782.268)
Kur Farkı Giderleri	(37.929.865)	(30.135.119)
Toplam Finansal Giderler	**(93.727.152)**	**(90.917.387)**

Grup'un dönem içerisinde aktifleştirilen finansman gideri bulunmamaktadır.

DİPNOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

DİPNOT 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	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	20.183.575	42.141.891
Peşin Ödenen Vergiler (-)	(11.505.406)	(19.527.005)
Toplam Ödenecek Net Vergi	**8.678.169**	**22.614.886**

Dönemler itibari ile vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	**1 Ocak- 31 Aralık 2019**	**1 Ocak- 31 Aralık 2018**
Cari Dönem Yasal Vergi Karş.(-)	(20.183.575)	(42.141.891)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(9.102.799)	554.782
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	**(29.286.374)**	**(41.587.109)**

Hesap Adı	**31 Aralık 2019**	**31 Aralık 2018**
Ertelenmiş Vergi Alacağı/Borcu Açılış	21.889.712	21.037.649
Aktüeryal Kazanç Kayıp/Kazanç	14.381	297.281
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	(9.102.799)	554.782
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü (Net)	**12.801.294**	**21.889.712**

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp dönemsonunda hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilmek üzere tahakkuk ettirilmektedir.

Buna uygun olarak Grup'un 2020, 2019 ve 2018 yılı kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden % 22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

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.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 24. maddesi uyarınca kurumlar vergisi beyannamesi mükellefin veya vergi sorumlusunun beyanı üzerine tarh olunmaktadır. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 25.maddesi uyarınca kurumlar yıllık kazançlarına ilişkin hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmibeşinci günü akşamına kadar vergi beyannamelerini hazırlayıp beyan etmektedir. Takip eden hesap döneminden başlamak üzere 5 yıllık zamanaşımı süresi içerisinde Vergi İdaresi tarafından inceleme yapılması mümkündür.

Türkiye'de uygulanan Kurumlar Vergisi oranı %20'dir. Ancak, 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 Sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 91 inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 10 uncu madde ile Kurumlar Vergisi oranı 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için Kurumlar Vergisi oranı %22 olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 tarihinde başlayan dönemlerinin vergilendirilmesinde geçerli olacaktır.

Gelir Vergisi Stopajı:

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

ii) Ertelenmiş Vergi:

Grup'un vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS' ye göre hazırlanmış finansal 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 TMS' ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

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

Hesap Adı	31 Aralık 2019 Birikmiş Geçici Farklar	31 Aralık 2019 Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)	31 Aralık 2018 Birikmiş Geçici Farklar	31 Aralık 2018 Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)
Sabit Kıymetler	(4.501.449)	(900.290)	(4.814.162)	(962.832)
Reeskont Giderleri	51.063.499	11.233.970	77.351.215	17.017.267
Kıdem Tazminatı Karşılığı	6.780.025	1.356.005	5.911.708	1.182.342
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	7.479.057	1.645.393	9.661.462	2.125.522
Prekont Geliri	(2.790.201)	(613.844)	(6.065.656)	(1.334.444)
Türev Araçları	(1.459.812)	(321.159)	5.153.208	1.133.706
Diğer	1.823.723	401.219	12.400.692	2.728.151
Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yük.		**12.801.294**		**21.889.712**

Hesap Adı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş Vergi Alacağı	12.801.849	21.890.267
Ertelenmiş Vergi Borcu (-)	(555)	(555)
Ertelenmiş Vergi Alacağı/Borcu	**12.801.294**	**21.889.712**

DİPNOT 36 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kar miktarı, net dönem karının Şirket paylarının yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Pay Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Dönem Karı / (Zararı)	92.501.407	121.648.391
Ortalama Hisse Adedi	56.000.000	56.000.000
Hisse Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	**1,651811**	**2,172293**
İmtiyazlı Hisselere İsabet Eden Kazanç	14.536,02	19.116,28
Adi Hisselere İsabet Eden Kazanç	1,569229	2,063690

DİPNOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri

	Alacaklar		Borçlar	
31 Aralık 2019	**Ticari Alacaklar**	**Ticari Olmayan Alacaklar**	**Ticari Borçlar**	**Ticari Olmayan Borçlar**
Neteks A.Ş.	611	-	73	-
Homend A.Ş.	140.365	31.424	84.782	-
Desbil A.Ş.	533.679	-	77.029	-
Neteks Teknoloji A.Ş.	898.119	-	-	-
Neteks FZE	-	-	-	-
Despec A.Ş.	1.336.948	-	-	-
Toplam	**2.909.722**	**31.424**	**161.884**	**-**

	Alacaklar		Borçlar	
31 Aralık 2018	**Ticari Alacaklar**	**Ticari Olmayan Alacaklar**	**Ticari Borçlar**	**Ticari Olmayan Borçlar**
Neteks A.Ş.	4.360	-	-	-
Homend A.Ş.	-	2.594	1.441	-
Desbil A.Ş.	-	1.534	-	-
Neteks Teknoloji A.Ş.	689.471	-	-	-
Neteks FZE	118.378	-	-	-
Despec A.Ş.	511.014	-	19	-
Toplam	**1.323.223**	**4.128**	**1.460**	**-**

İlişkili taraflardan olan alacak ve borçların içerisinde teminatlı kısım bulunmamaktadır. İlişkili taraflarla ilgili olarak ayrılmış şüpheli alacak karşılığı tutarı mevcut değildir. Neteks Dış Ticaret A.Ş. , Desbil, Despec ve Homend diğer ilişkili şirketlerdir. İlişkili taraflar arası cari hesap bakiyeleri genelde ticari işlemlerden kaynaklanmaktadır. Ancak bazı durumlarda şirketler arasında nakit kullandırımları da olabilmektedir. Ticari olmayan işlemlerden kaynaklanan bakiyeler ticari olmayan borç veya alacak olarak tasniflenmektedir. Cari hesap bakiyeleri için faiz çalıştırmakta olup, 3'er aylık dönemler halinde fatura edilmektedir. Grup dönem içerisinde cari hesap bakiyeleri için USD, EUR ve TL üzerinden faiz çalıştırmakta olup, 2019 yılı faiz oranları oniki aylık USD % 3,50 - % 8,50 ve EUR için % 2,75 - % 8,25 aralığında ve TL için %10,80 –% 29,00 aralığındadır. (31 Aralık 2018'de faiz oranları % (8,00 - 8,50 arası) % (8,00 – 8,50 arası) ve % (26,00 -34,00 arası) dır.

İlişkili taraflardan alımlar ve İlişkili taraflara satışlar:

1 Ocak 2019– 31 Aralık 2019

İlişkili Taraflara Satışlar	**Mal ve Hizmet Satışları**	**Ortak Gider Katılım**	**Faiz ve Kur Farkı Geliri**	**Toplam Gelirler / Satışlar**
Desbil A.Ş.	-	8.800	-	8.800
Despec A.Ş.	5.004.771	2.267.110	709.383	7.981.264
Homend A.Ş.	41.184	46.661	3.173.703	3.261.548
Neteks Dubai	4.949.433	-	176	4.949.609
Neteks A.Ş.	21.891	186.827	17.417	226.135
Neteks Teknoloji	89.404	6.717.527	3.274.057	10.080.988
TOPLAM	**10.106.683**	**9.226.925**	**7.174.736**	**26.508.344**

İlişkili Taraflardan Alımlar	**Mal ve Hizmet Alımları**	**Ortak Gider Katılım**	**Faiz ve Kur Farkı Gideri**	**Toplam Giderler/ Alımlar**
Desbil A.Ş.	-	618.412	68.698	687.110
Despec A.Ş.	927.150	33.244	143.018	1.103.412
Neteks A.Ş.	-	-	1.345	1.345
Neteks Teknoloji	5.620.115	146.894	349.970	6.116.979
TOPLAM	**6.547.265**	**798.550**	**563.031**	**7.908.846**

1 Ocak 2018– 31 Aralık 2018

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet Satışları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Toplam Gelirler / Satışlar
Desbil A.Ş.	5.250	7.800	-	13.050
Despec A.Ş.	15.583.279	1.423.151	572.498	17.578.928
Homend A.Ş.	34.968	25.479	-	60.447
Neteks A.Ş.	70.577	1.343.395	306.106	1.720.078
Neteks FZE	2.544.732	-	-	2.544.732
Neteks Teknoloji	36.966	5.297.940	908.575	6.243.481
TOPLAM	**18.275.772**	**8.097.765**	**1.787.179**	**28.160.716**

İlişkili Taraflardan Alımlar	Mal ve Hizmet Alımları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Gideri	Toplam Giderler/ Alımlar
Desbil A.Ş.	-	-	-	-
Despec A.Ş.	5.704.750	176.243	64.393	5.945.386
Neteks A.Ş.	1.284.392	-	286.403	1.570.795
Neteks Teknoloji	1.286.329	-	1.400.833	2.687.162
TOPLAM	**8.275.471**	**176.243**	**1.751.629**	**10.203.343**

C) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler:

Hesap Adı	1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019	1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018
Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli fayda ve ücretler	11.183.301	8.754.480
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	**11.183.301**	**8.754.480**

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve hizmetler genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ücretlerini kapsamaktadır.

DİPNOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) 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 yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.
Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Toplam Borçlar	1.777.286.635	1.101.724.450
Eksi (-) Nakit ve Nakit Benzerleri	(277.971.636)	(446.036.412)
Net Borç	1.499.314.999	655.688.038
Toplam Özsermaye	490.388.641	417.594.313
Toplam Sermaye	1.989.703.640	1.073.282.351
Oran % (Net Borç/ Toplam Sermaye)	**75,35%**	**61,09%**

(b) Önemli muhasebe politikaları

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

(c) Riskler

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki, faiz oranındaki değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır.

Grup ayrıca Finansal araçları elinde bulundurması nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır.

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.

(c1) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Grup genellikle mal alımı yaptığı döviz cinsleri bazında mal satışlarını gerçekleştirmektedir. Dolayısıyla önemli bir kur riski taşımamaktadır.Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Grup, esas olarak döviz tevdiat olarak mevduatlarını değerlendirdiğinden, döviz cinsinden alacak ve borçları bulunduğundan kur değişimlerinden değişimin yönüne bağlı olarak kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibariyle diğer tüm değişkenler sabit iken kurlar genel seviyesi % 10 daha yüksek olsa idi Grup'un vergi öncesi karı 24.642.748 TL daha yüksek (31 Aralık 2018: 16.331.324 TL daha yüksek) olacaktı.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Cari Dönem 31 Aralık 2019

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	23.801.538	(23.801.538)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**23.801.538**	**(23.801.538)**
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Euro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	841.210	(841.210)
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)		
6- Euro Net Etki (4+5)	**841.210**	**(841.210)**
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	-	-
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-
Toplam	**24.642.748**	**(24.642.748)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Önceki Dönem 31 Aralık 2018

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	14.704.170	(14.704.170)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**14.704.170**	**(14.704.170)**
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Euro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	1.627.154	(1.627.154)
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)		
6- Euro Net Etki (4+5)	**1.627.154**	**(1.627.154)**
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	-	-
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-
Toplam	**16.331.324**	**(16.331.324)**

	Döviz Pozisyon Tablosu					
	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	TL Karşılığı	USD	Avro	TL Karşılığı	USD	Avro
1. Ticari Alacaklar	533.019.785	87.999.046	1.546.906	296.924.653	52.370.185	3.551.816
2a. Parasal Finansal Varlıklar	206.292.246	32.465.991	2.020.534	284.346.760	49.525.353	3.948.047
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	45.193.199	7.274.240	298.133	52.748.754	9.313.193	622.590
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	**784.505.230**	**127.739.277**	**3.865.573**	**634.020.167**	**111.208.731**	**8.122.453**
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)	**784.505.230**	**127.739.277**	**3.865.573**	**634.020.167**	**111.208.731**	**8.122.453**
10. Ticari Borçlar	543.757.489	88.784.375	2.460.010	315.439.953	53.745.575	5.423.002
11. Finansal Yükümlülükler	180.146.347	30.326.647	-	160.494.016	30.490.145	14.667
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	37.752.280	6.213.145	127.050	45.391.054	8.084.458	474.375
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	30.231.800	5.003.037	77.099	6.638.129	1.136.213	109.593
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	**791.887.916**	**130.327.204**	**2.664.159**	**527.963.152**	**93.456.391**	**6.021.637**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	50.068	8.429	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	**50.068**	**8.429**	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**791.937.984**	**130.335.633**	**2.664.159**	**527.963.152**	**93.456.391**	**6.021.637**
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**253.860.240**	**42.664.937**	**63.450**	**57.256.226**	**10.197.572**	**598.510**
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	253.860.240	42.664.937	63.450	57.256.226	10.197.572	598.510
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**246.427.486**	**40.068.581**	**1.264.864**	**163.313.241**	**27.949.912**	**2.699.326**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(22.394.153)**	**(4.867.558)**	**980.380**	**59.946.390**	**9.575.360**	**1.587.819**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri						
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	252.400.428	42.664.937	63.450	62.409.434	10.197.572	598.510
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	28.358.073	-	-	81.674.843	-	-
24. İthalat	744.962.479	-	-	462.285.449	-	-

c2) *Kredi Riski ve Yönetimi:*

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARİYLE MARUZ KALINAN KREDİ RİSKİ CARİ DÖNEM	Alacaklar				Dip	Bankalardaki Mevduat Ve Repo	Dip
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Not		Not
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	**2.909.722**	**1.350.865.812**	**31.424**	**847.517**		**276.784.297**	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	715.578.504	-	-			
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**2.909.722**	**1.349.562.997**	**31.424**	**847.517**	**10-11**	**276.784.297**	**6**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.302.815				-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı		-			**10-11**	-	**6**
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-		-	
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	21.981.880	-	-	**10-11**	-	**6**
- Değer Düşüklüğü (-)		(21.981.880)			**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. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar							

ÖNCEKİ DÖNEM	Alacaklar				Dip	Bankalardaki Mevduat Ve Repo	Dip
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Not		Not
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	**1.323.223**	**689.572.858**	**4.128**	**3.005.933**		**443.658.741**	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	436.549.426	-	-			
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**1.323.223**	**689.504.685**	**4.128**	**3.005.933**	**10-11**	**443.658.741**	**6**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	68.173				-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı		-			**10-11**	-	**6**
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-		-	
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	17.074.242	-	-	**10-11**	-	**6**
- Değer Düşüklüğü (-)		(17.074.242)			**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. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar							

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

	Alacaklar	
Cari Dönem (31 Aralık 2019)	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.025.082	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.272.571	-
Vadesi üzerinden 3-aydan fazla geçmiş	501.248	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	2.496.086	-

	Alacaklar	
Önceki Dönem (31 Aralık 2018)	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.775.774	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	792.181	-
Vadesi üzerinden 3-aydan fazla geçmiş	167.402	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	2.667.184	-

Güvence olarak elde bulundurulan teminat ve kredi güvenirliliğinde artış sağlayan unsurlar olarak müşterilerden alınan ipotekler, avalli çekler ve teminat mektupları dikkate alınmıştır.

Grup'un tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından oluşmaktadır. Ticari alacakların tamamına yakını bayilerden olan alacaklardan kaynaklanmaktadır. Grup, bayileri üzerinde etkili bir kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski risk yönetim ekibi ve Grup Yönetimi tarafından takip edilmekte olup her bir bayi için limitler belirlenmiştir ve limitler gerektiğinde revize edilmektedir. Bayilerden yeterli teminat alınması kredi riskinin yönetiminde kullanılan diğer bir yöntemdir. Grup'un önemli tutarlarda az sayıda müşteri yerine, çok sayıda müşteriden alacaklı olması nedeniyle önemli bir ticari alacak riski bulunmamaktadır. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Sektör yapısı gereği hasılatın yüksek kar marjının düşük olması tahsilat ve risk takip politikalarını Grup yönünden oldukça önemli kılmaktadır ve bu konuda maksimum hassasiyet gösterilmektedir. Tahsilat ve risk yönetim politikalarına ilişkin detaylı açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

Vadesini birkaç ay aşan alacaklar için icra takibinde bulunulmakta ve / veya dava açılmaktadır. Zor duruma düşen bazı bayiler için vade yapılandırılması da yapılabilmektedir. Sektörde kar marjları düşük olduğu için alacakların tahsilatı son derece önem arz etmektedir. Alacak risklerini azaltabilmek için cari hesaplar ve risk yönetim birimi mevcut olup bayiler üzerinden kredibilite değerlendirilmeleri yapılarak satış yapılmaktadır. Yeni çalışılan veya riskli görülen bayilerden nakit tahsilat yapılarak satış yapılmaktadır.

Grup, Türkiye'de bilgisayar alımı ve satımı yapan neredeyse her kuruluşa mal satmaktadır. Dağıtım kanalı içerisinde klasik bayi olarak nitelendirilen bayilerin sermaye yapısı düşüktür. Türkiye'de toplam 5.000 civarında olduğu tahmin edilen bu grup bayiler, risk yönetimi açısından Grup'un alacak riskini en aza indirmek için kendi organizasyonu ve çalışma sistemini kurduğu ve gerekli önlemleri aldığı gruptur. Alınan önlemler aşağıdaki gibi sıralanabilir:

Sektörde 1 yılını doldurmamış firmalar ile nakit çalışma: Sektörde bir yılını doldurmamış bilgisayar firmaları ile nakit dışında çalışılmamaktadır.

Cari hesaplar ve risk yönetimi departmanı içerisinde yapılanmış istihbarat personelleri sürekli olarak bayilerin istihbaratlarını yapmaktadırlar.

Kredi Komitesi: Sektörde bir yılını doldurmuş firmalar ile kredi limit artırımında bulunulan firmaların gerekli istihbarat çalışmaları istihbarat ekibince düzenlenerek, her hafta toplanan kredi komitesine sunulur. Kredi komitesi, mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcısı başkanlığında finansman müdürü, cari hesaplar müdürü, istihbarat elemanı ve ilgili müşterinin satış departmanı müdüründen oluşur. Kredi komitesi elde edilen istihbarat bilgileri, geçmiş ödeme ve satış

performanslarına bağlı olarak firmalara kredi limiti tesis eder. Çalışma şeklini belirler ve gerekirse bayiden teminat alınmasını, ipotek talep edilmesini ister.

Grup'un satışlarının Türkiye çapına yayılmış olması yoğunlaşma riskini azaltmaktadır.

Ticari alacaklar, şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. (Not 10).

(c3) Faiz oranı riski yönetimi

Grup'un sabit faizli finansal borçları ile ilgili yükümlülüklerine **Not:8**'de, Sabit faizli varlıklarına (mevduat v.b.) **Not: 6**'da yer verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	215.113.823	415.036.781
Finansal Yükümlülükler	451.202.237	289.868.550
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

31 Aralık 2019 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 2.360.884 TL daha az olacaktı. (31 Aralık 2018: 1.251.682 TL daha fazla). Grup'un sabit faizli varlık ve yükümlülüklerinin önemli kısmı kısa vadelidir. Bu nedenle faiz riski hesabında sabit faizli varlık ve yükümlükler de dikkate alınmıştır. Sadece değişken faizli varlık ve yükümlülükler dikkate alındığında faiz riski mevcut değildir.

(c4) Likidite risk yönetimi

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

Likidite riski tabloları

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

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

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

31 Aralık 2019

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	***1.640.448.042***	***1.656.238.220***	***1.555.658.076***	***84.801.847***	***15.778.297***	-
Banka Kredileri	434.848.370	441.016.825	*361.122.188*	*79.894.636*	-	-
Kiralama Yükümlülükleri	16.353.867	22.466.613	*1.781.106*	*4.907.211*	15.778.297	-
Ticari Borçlar	1.182.957.676	1.186.466.653	1.186.466.653	-	-	-
Diğer Borçlar	6.288.129	6.288.129	*6.288.129*	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Finansal Varlık / Yükümlülük.	**1.459.812**	**(416.379)**	**(316.008)**	**(100.371)**	-	-
Türev Nakit Girişleri	253.860.240	253.860.240	247.733.399	6.126.842	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(252.400.428)	(254.276.619)	(248.049.407)	(6.227.212)	-	-

(*) Forward işlemleri 42.664.937 USD ve 63.450 EURO karşılığı Türk Lirası'ndan oluşmaktadır. Yükümlülük hesaplanırken türev nakit çıkışları vade sonundaki kurlar dikkate alınarak hesaplanmıştır. Türev nakit girişleri ise 31 Aralık 2019 kuru dikkate alınarak hesaplanmıştır. Gerçek kar-zarar vade tarihinde belli olacaktır.

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	***955.334.043***	***979.789.751***	***932.937.290***	***40.301.123***	***6.551.338***	-
Banka Kredileri	289.775.435	308.006.298	*261.153.837*	*40.301.123*	*6.551.338*	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	93.115	93.345	*93.345*	-	-	-
Ticari Borçlar	649.678.353	655.902.968	*655.902.968*	-	-	-
Diğer Borçlar	15.787.140	15.787.140	*15.787.140*	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Finansal Varlık / Yükümlülük.	**(5.153.208)**	**(6.261.094)**	**(6.239.596)**	**(21.498)**	-	-
Türev Nakit Girişleri	57.256.226	57.256.226	56.958.985	297.241	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(62.409.434)	(63.517.320)	(63.198.581)	(318.739)	-	-

(*) Forward işlemleri 10.197.572 USD ve 598.510 EURO karşılığı Türk Lirası'ndan oluşmaktadır. Yükümlülük hesaplanırken türev nakit çıkışları vade sonundaki kurlar dikkate alınarak hesaplanmıştır. Türev nakit girişleri ise 31 Aralık 2018 kuru dikkate alınarak hesaplanmıştır. Gerçek kar-zarar vade tarihinde belli olacaktır.

c5 Diğer Risklere İlişkin Analizler

Pay senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

Grup aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı pay senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.

DİPNOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un finansman 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 Araçların Makul Değeri

Makul değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Grup, finansal araçların tahmini değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal Varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal Yükümlülükler

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Ticari borçların kısa vadeli olması sebebiyle kayıtlı değerlerinin makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer tahmini:

1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Grup, bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar için UFRS 7'deki değişikliği uygulamıştır. Bu değişiklik,gerçeğe uygun değer hesaplamalarının aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmıştır:

Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlardır.

Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık ve yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdilerdir.

Seviye 3 : Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler.

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Grup 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 itibariyle finansal yatırımlarını maliyet bedeli üzerinden finansal tablolarda göstermiştir. (Seviye 2) **(Not: 7)**

Nakit ve nakit benzerleri gibi iskonto edilmiş maliyet bedelinden gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari alacak ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlenmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

DİPNOT 40 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketimiz (İndeks Bilgisayar A.Ş.) 28 Şubat 2020 tarihinde % 50 oranında bağlı ortağımız olan Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş.'nin geri kalan % 50 payını 500.000 Amerikan doları karşılığında Westcon Group European Operation Limited Şirketi'nden peşin bedelle satın almıştır. Satın alım sonrası Neteks İletişim Ürünleri Dağıtım A.Ş'deki payımız % 100'e ulaşmıştır.

Şirketimiz (İndeks Bilgisayar A.Ş.) 28 Şubat 2020 tarihinde % 50 oranında bağlı ortağımız olan Neteks Teknoloji Ürünleri A.Ş.'nin geri kalan % 50 payını 1.500.000 Amerikan doları karşılığında Westcon Group European Operation Limited Şirketi'nden peşin bedelle satın almıştır. Satın alım sonrası Neteks Teknoloji Ürünleri A.Ş'deki payımız % 100'e ulaşmıştır.

DİPNOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.